



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini
Iscritto all'albo Covip con il n.ro 136

Allegato 1 al verbale dell'Assemblea dei Delegati del 28 aprile 2016

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI

PREVEDI

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

Via Nizza 45 – 00198 Roma



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Vari Lanfranco

Vice Presidente

Saibene Orlando

Consiglieri

Baldo Romano

Cordara Giuseppe

Del Verme Antonio

Delle Donne Oronzo Nicola

Giovine Claudio

Gullo Francesco

Livi Mauro

Marconi Andrea

Minicucci Alessandro

Sassi Beatrice

Collegio Sindacale

Presidente

De Gennaro Mario

Sindaci effettivi

Lombardi Antonio

Petricca Luca

Pisano Beniamino

Direttore generale responsabile del Fondo Pensione

Ballarin Diego



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE
IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI
PREVEDI**

c.f. 97242260582

Iscritto con il n. 136 all'Albo Covip di cui all'art. 19 co. 1 del D.Lgs. n. 252/05

INDICE

1 - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

2 - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 – RENDICONTO COMPLESSIVO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale Complessivo

3.1.2 - Conto Economico Complessivo

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO SICUREZZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 – RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

1 – STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		21/12/2015			31/12/2014		
		COMPARTO BILANCIATO	COMPARTO SICUREZZA	TOTALE	COMPARTO BILANCIATO	COMPARTO SICUREZZA	TOTALE
10	Investimenti diretti	-	-	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	467.144.061	50.244.387	517.388.448	446.993.186	44.260.110	491.253.296
a)	Depositi bancari	10.445.726	871.229	11.316.955	4.960.128	462.798	5.422.926
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	280.072.403	43.043.700	323.116.103	265.393.339	38.966.849	304.360.188
d)	Titoli di debito quotati	55.156.891	3.818.658	58.975.549	52.840.085	1.774.082	54.614.167
e)	Titoli di capitale quotati	115.548.006	2.052.615	117.600.621	117.007.041	2.542.970	119.550.011
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	1.710.950	-	1.710.950	2.066.856	-	2.066.856
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	3.381.987	452.684	3.834.671	4.038.953	449.258	4.488.211
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	828.098	5.501	833.599	686.223	64.153	750.376
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	-
p)	Margini e crediti su operaz forward / future	-	-	-	561	-	561
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	17.967	17.967	-	8.665	8.665
40	Attività della gestione amministrativa	11.803.062	1.969.534	13.772.596	9.748.487	1.749.209	11.497.696
a)	Cassa e depositi bancari	11.644.445	1.942.588	13.587.033	9.700.172	1.740.382	11.440.554
b)	Immobilizzazioni immateriali	34.175	5.806	39.981	18.609	3.400	22.009
c)	Immobilizzazioni materiali	29.533	5.017	34.550	19.888	3.633	23.521
d)	Altre attività della gestione amministrativa	94.909	16.123	111.032	9.818	1.794	11.612
50	Crediti di imposta	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		478.947.123	52.231.888	531.179.011	456.741.673	46.017.984	502.759.657

	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015			31/12/2014		
		BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE	BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE
10	Passività della gestione previdenziale	7.915.629	1.314.593	9.230.222	13.013.271	2.006.415	15.019.686
	a) Debiti della gestione previdenziale	7.915.629	1.314.593	9.230.222	13.013.271	2.006.415	15.019.686
20	Passività della gestione finanziaria	827.766	31.964	859.730	498.870	28.446	527.316
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	827.766	31.964	859.730	487.310	28.446	515.756
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-	-	11.560	-	11.560
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	17.967	17.967	-	8.665	8.665
40	Passività della gestione amministrativa	2.616.972	444.758	3.061.730	199.662	36.477	236.139
	a) TFR	5.132	872	6.004	4.176	763	4.939
	b) Altre passività della gestione amministrativa	580.919	98.685	679.604	194.288	35.495	229.783
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.030.921	345.201	2.376.122	1.198	219	1.417
50	Debiti di imposta	3.299.444	71.458	3.370.902	5.776.043	60.677	5.836.720
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	14.659.811	1.880.740	16.540.551	19.487.846	2.140.680	21.628.526
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	464.287.312	50.351.148	514.638.460	437.253.827	43.877.304	481.131.131
	CONTI D'ORDINE						
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	7.569.606	1.285.910	8.855.516	4.107.691	750.445	4.858.136
	Contributi da ricevere	-7.569.606	-1.285.910	-8.855.516	-4.107.691	-750.445	-4.858.136
	Valute da regolare	-	-	-	-812.901	-	-812.901
	Controparte valute da regolare	-	-	-	812.901	-	812.901
	Valore attuale riserva rendite da erogare	32.579	-	-	-	-	-
	Rendite da erogare	-32.579	-	-	-	-	-

2 – CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

	CONTO ECONOMICO	31/12/2015			31/12/2014		
		BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE	BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE
10	Saldo della gestione previdenziale	13.885.856	6.026.480	19.912.336	976.885	2.548.765	3.525.650
	a) Contributi per le prestazioni	70.970.647	12.801.527	83.772.174	47.840.706	8.579.690	56.420.396
	b) Anticipazioni	-14.514.888	-1.223.599	-15.738.487	-6.778.111	-701.733	-7.479.844
	c) Trasferimenti e riscatti	-35.477.983	-5.134.839	-40.612.822	-36.986.494	-5.097.542	-42.084.036
	d) Trasformazioni in rendita	-33.385	-	-33.385	-	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-7.057.085	-416.552	-7.473.637	-3.101.608	-232.679	-3.334.287
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-	-	-
	g) Prestazioni periodiche	-	-	-	-	-	-
	h) Altre uscite previdenziali	-1.547	-76	-1.623	-3.758	-323	-4.081
	i) Altre entrate previdenziali	97	19	116	6.150	1.352	7.502
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.252.173	643.172	17.895.345	51.571.553	767.196	52.338.749
	a) Dividendi e interessi	10.909.978	1.194.952	12.104.930	11.293.172	1.242.687	12.535.859
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.342.195	-551.808	5.790.387	40.278.381	-475.491	39.802.890
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-	-	-
	d) Proventi e oneri per op. pronti c/termine	-	-	-	-	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	28	28	-	-	-
40	Oneri di gestione	-805.100	-124.350	-929.450	-666.381	-114.686	-781.067
	a) Società di gestione	-689.087	-112.507	-801.594	-555.071	-103.334	-658.405
	b) Banca depositaria	-116.013	-11.843	-127.856	-111.310	-11.352	-122.662
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	16.447.073	518.822	16.965.895	50.905.172	652.510	51.557.682
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.849.131	654.075	4.503.206	799.597	146.081	945.678
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-798.640	-135.671	-934.311	-165.235	-30.188	-195.423
	c) Spese generali ed amministrative	-556.661	-94.565	-651.226	-291.114	-53.184	-344.298
	d) Spese per il personale	-435.459	-73.975	-509.434	-351.428	-64.203	-415.631
	e) Ammortamenti	-23.708	-4.028	-27.736	-13.638	-2.492	-16.130
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-3.742	-635	-4.377	23.016	4.205	27.221
	h) Disavanzo esercizio precedente	-	-	-	-	-	-
	i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.030.921	-345.201	-2.376.122	-1.198	-219	-1.417
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	30.332.929	6.545.302	36.878.231	51.882.057	3.201.275	55.083.332
80	Imposta sostitutiva	-3.299.444	-71.458	-3.370.902	-5.776.043	-60.677	-5.836.720
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	27.033.485	6.473.844	33.507.329	46.106.014	3.140.598	49.246.612



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

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 e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono il rendiconto redatto per la fase di accumulo e il rendiconto della fase di erogazione, essendo stata avviata nel 2015 l'erogazione di due rendite.

Stante la struttura multicomparto del Fondo Prevedi, il rendiconto della fase di accumulo è stato redatto separatamente per ciascun comparto di investimento; ciascun rendiconto è quindi composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Prevedi è il Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini. È costituito in forma di associazione riconosciuta in attuazione degli Accordi assunti tra le Parti Sociali firmatarie del CCNL Edili-industria e del CCNL Edili-artigianato, ovvero ANCE, ANAEPA-CONFARTIGIANATO, CNA COSTRUZIONI, FIAE-CASARTIGIANI, CLAAI, e FENEAL-UIL, FILCA-CISL, FILLEA-CGIL. Lo scopo esclusivo di PREVEDI consiste nel garantire agli associati prestazioni pensionistiche integrative di quelle erogate dal sistema obbligatorio pubblico (INPS o INPDAP) al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo è stato costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n. 252 del 05/12/2005, per operare in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale, in modo tale che per ogni socio lavoratore venga istituita una specifica posizione previdenziale. Alla maturazione dei requisiti previsti dalle disposizioni vigenti, l'iscritto percepirà dal Fondo una prestazione di entità commisurata ai contributi versati sulla rispettiva posizione previdenziale e ai rendimenti proporzionalmente maturati sulla stessa grazie alla gestione finanziaria delle risorse.

Il Fondo Pensione Prevedi è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione a svolgere la propria attività istituzionale con delibera del 8 agosto 2002, subordinatamente al riconoscimento della personalità giuridica, successivamente attribuita con Decreto Ministeriale del 17 ottobre 2002. Dopo il completamento della fase istruttoria ed autorizzativa, nel mese di novembre 2003 è iniziata la raccolta delle contribuzioni e l'attività ordinaria del Fondo Pensione.

La struttura organizzativa del Fondo è caratterizzata dall'importante ruolo attribuito alle Casse Edili e alle Edilcasce, enti a gestione paritetica previsti dai CCNL per i dipendenti delle imprese industriali ed artigiane edili ed affini, con finalità di carattere previdenziale ed assistenziale nei confronti dei lavoratori del settore, in quanto interessati da una estrema mobilità occupazionale. In forza dell'accordo tra le Parti Istitutive datato 15/01/2003, così come modificato ed esteso dal successivo accordo del 7/03/2007, le Casse Edili ed Edilcasce collaborano con Prevedi svolgendo attività promozionale oltreché di acquisizione, verifica e invio al Fondo delle adesioni e delle contribuzioni dei lavoratori del settore edile che aderiscano al Fondo stesso. Particolare rilevanza assume, in proposito, l'attività di controllo e caricamento delle richieste di adesione, oltreché di ricezione e pre-



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

riconciliazione delle contribuzioni destinate a Prevedi. Il rapporto operativo con le Casse Edili è disciplinato da un apposito documento di Standard tecnici e organizzativi di cui la prima versione è stata emanata dal Fondo, in adempimento dell'Accordo tra le Parti del 15/01/2003, nel mese di ottobre 2003. Tale documento è stato oggetto di successivi aggiornamenti, in relazione all'evoluzione della normativa di riferimento e dell'assetto organizzativo e operativo del Fondo Pensione.

Il Fondo ha optato per il mantenimento in capo al Collegio Sindacale delle funzioni di "controllo contabile", in alternativa all'attribuzione delle stesse ad una società di revisione contabile.

L'attività di banca depositaria delle risorse del Fondo è svolta da BNP Paribas S.p.A. con sede a Milano.

L'incarico di gestione dei servizi amministrativi del Fondo è affidato alla società Previnet S.p.A. con sede a Preganziol (TV).

L'esercizio della Funzione di controllo interno è attribuito, con decorrenza dall'esercizio 2015, alla società Ellegi Consulenza S.p.A.

La funzione di controllo interno alimenta nel corso di ogni anno un apposito registro dei controlli con evidenza dell'attività svolta e dei relativi risultati e presenta al Collegio Sindacale e al Consiglio di Amministrazione una relazione annuale, solitamente in occasione dell'approvazione della bozza di bilancio.

L'istituzione del contributo contrattuale a Prevedi

Il CCNL Edili-industria e il CCNL Edili-artigianato rinnovati nel 2014 hanno istituito, con decorrenza 1 gennaio 2015, un contributo contrattuale a Prevedi a carico del datore di lavoro a favore di tutti i lavoratori soggetti ai citati contratti. L'importo di tale contributo varia da 8 a 16 euro per ciascun mese intero di effettivo lavoro, in relazione alla qualifica e al livello di inquadramento di ciascun lavoratore. Tale contributo, per i lavoratori già associati a Prevedi alla data del 31/12/2014, si va a sommare alle contribuzioni già dagli stessi versate al Fondo Pensione; per tutti gli altri determina invece l'iscrizione contrattuale a Prevedi, senza ulteriori obblighi contributivi, salvo che il lavoratore decida, in qualsiasi momento, di attivare le fonti contributive ordinarie derivanti dalla sottoscrizione della modulistica di adesione. Tale innovazione ha lo scopo di promuovere la diffusione della previdenza complementare nel settore edile, avvicinando i lavoratori edili al loro Fondo pensione di categoria e promuovendo nel contempo il risparmio previdenziale. La destinazione finanziaria del contributo contrattuale, per tutti coloro che aderiscono a Prevedi per effetto solamente di tale contributo (c.d. "iscritti contrattuali"), è stata stabilita in relazione all'età degli interessati al momento dell'adesione: per coloro che hanno un'età superiore a 55 anni, il contributo viene destinato al comparto "Sicurezza"; per tutti gli altri viene destinato al comparto "Bilanciato".

Le Parti Istitutive di Prevedi, inoltre, hanno previsto la possibilità di iscrizione a Prevedi anche per i titolari, gli amministratori e i soci delle imprese edili, nonché per i loro familiari e professionisti collaboratori, e i per i familiari a carico di tutte le tipologie di iscritti a Prevedi: tali categorie si sono quindi aggiunte alla platea dei destinatari di Prevedi per effetto di apposita modifica statutaria approvata dalla Covip nel mese di maggio 2015.

A seguito delle innovazioni contrattuali sopra descritte, il numero degli associati a Prevedi è cresciuto, nel corso del 2015, in modo esponenziale, come evidenziato dalla seguente tabella:

Suddivisione lavoratori associati per tipologia di adesione e per comparto di investimento						
Tipologia di adesione	2015			2014		
	Iscritti al comparto Bilanciato	Iscritti al comparto Sicurezza	Totale iscritti a Prevedi	Iscritti al comparto Bilanciato	Iscritti al comparto Sicurezza	Totale iscritti a Prevedi
Adesione con contribuzione totale ¹	30.719	3.733	34.452	32.219	3493	35.712
Adesione senza tfr ²	568	277	845	234	245	479
Adesione solo con tfr ³	484	289	773	644	277	921
Adesione tacita ⁴	18	2.108	2.126	24	2.216	2.240
Aderenti diversi da lavoratori dipendenti ⁵	5	1	6	-	-	-
Contrattuali ⁶	403.067	66.546	469.613	-	-	-
Totali	434.861	72.954	507.815	33.121	6.231	39.352

¹ Si tratta degli aderenti espliciti (cioè sottoscrittori del modulo di adesione a Prevedi) che contribuiscono sia con il contributo a proprio carico (e quindi anche con il contributo a carico azienda), che con il TFR.

² Si tratta degli aderenti espliciti (cioè sottoscrittori del modulo di adesione a Prevedi) che non hanno conferito il TFR al Fondo Pensione.

³ Si tratta degli aderenti espliciti (cioè sottoscrittori del modulo di adesione a Prevedi) che contribuiscono con il solo TFR.

⁴ Si tratta degli aderenti che hanno effettuato il tacito conferimento del TFR al Fondo Prevedi, ai sensi dell'art. 8 co. 7 lett. b) del D.Lgs 252/05, i quali, quindi, non hanno sottoscritto un modulo di adesione a Prevedi.

⁵ Si tratta delle seguenti categorie di iscritti, aggiuntisi ai destinatari di Prevedi per effetto dell'Accordo tra le Parti Sociali del 18/11/2014: professionisti e lavoratori autonomi che collaborano con imprese che applicano i CCNL Edili-industria e Edili-artigianato e che non abbiano un proprio fondo pensione negoziale di riferimento; titolari di imprese individuali e familiari partecipanti alle imprese familiari di cui all'articolo 230-bis del codice civile che applicano i CCNL sopra citati; amministratori e soci partecipanti al lavoro delle società che applicano i CCNL sopra citati; familiari fiscalmente a carico, ai sensi delle disposizioni vigenti, degli iscritti al Fondo Prevedi.

⁶ Si tratta dei lavoratori che hanno aderito a Prevedi per effetto del versamento del solo contributo contrattuale di cui ai CCNL Edili-industria e Edili-artigianato rinnovati nel 2014. Il numero degli iscritti contrattuali qui indicato considera solo quelli già contribuenti al 31/12/2015.

A seguito dell'innovazione contrattuale sopra descritta, il fondo Prevedi ha adeguato la propria struttura organizzativa in termini di risorse umane e strumentali, senza tuttavia far gravare i relativi oneri amministrativi sugli associati: d'intesa con le Parti Istitutive, infatti, il CdA del Fondo ha stabilito di non prelevare quota associative nel 2015 e di finanziare le spese amministrative utilizzando il contributo straordinario che le stesse Parti avevano elargito a Prevedi, nel corso del 2013 e 2014, per favorirne lo sviluppo. Per ulteriori dettagli su tale punto si vedano i principi contabili a criteri di valutazione.

Soluzioni di investimento

La gestione finanziaria del patrimonio di PREVEDI è articolata sui due seguenti comparti di investimento, ciascuno caratterizzato da una diversa combinazione di rischio/rendimento: il Comparto "Bilanciato" e il Comparto "Sicurezza". Si riportano di seguito le principali caratteristiche gestionali dei due comparti.

Comparto Bilanciato

Gestori: La gestione del comparto è ripartita in modo paritetico tra i tre seguenti gestori: Anima S.G.R. S.p.A., Credit Suisse (Italy) S.p.A. e UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (quest'ultima con delega a J.P. Morgan Asset Management per la gestione della componente azionaria).

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che punta, in un orizzonte temporale non inferiore a 5 anni, a perseguire un rendimento maggiore rispetto a quello del TFR previsto dal codice civile, accettando comunque un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Rendimento teorico medio annuo nominale (cioè al lordo dell'inflazione) atteso: 4,2%.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Volatilità media annua attesa: 4,81% (la volatilità è una misura del rischio che l'investimento in attività finanziarie comporta per l'investitore. In termini pratici essa rappresenta il grado di variazione del rendimento del comparto rispetto al rendimento medio dello stesso in un determinato periodo di tempo).

Grado di rischio gestionale: medio; il profilo di rischio del comparto è definito attraverso un vincolo di variabilità del risultato rispetto al benchmark, misurato in termini di tracking error volatility, pari al 4,5% su base annua (la Tracking error volatility esprime la volatilità della differenza di rendimento tra il comparto e il rispettivo benchmark).

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 35% del patrimonio investito nel comparto.

Dal 1 aprile 2013 il patrimonio del comparto Bilanciato è investito nel modo seguente:

Tipologia di strumento finanziario	Denominazione benchmark	Ticker Bloomberg	Peso sul patrimonio del comparto
Azioni	MSCI Kokusai Total Return Net dividend	NDDUKOK	25%
Obbligazioni	JPMorgan EMU Govt Inv Grade 1 -3 anni	JNEUI1R3	15%
Obbligazioni	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index	ER00	10%
Obbligazioni	Barclays Euro CPI Index value Euro total return	LF95TREU	10%
Obbligazioni	JPM GVB Emu All maturities investment grade	JPMGEMUI	40%

L'indice azionario utilizzato è da intendersi con dividendi reinvestiti e gli indici obbligazionari sono da considerarsi con cedole reinvestite.

A livello strategico il comparto è investito per il 75% del patrimonio in strumenti obbligazionari denominati in euro, e per il 25% in strumenti azionari emessi nei mercati finanziari mondiali ammessi dalla normativa vigente con l'esclusione del Giappone. La componente obbligazionaria si compone di una parte di emissioni governative in euro a breve scadenza (duration da 1 a 3 anni) pari al 15% del patrimonio e di una parte a media e lunga scadenza pari al 60% del patrimonio del comparto. La componente obbligazionaria con scadenza medio/lunga comprende sia emissioni governative in euro (50% del patrimonio), di cui una parte indicizzata all'inflazione europea (10% del patrimonio), che emissioni societarie in euro (10% del patrimonio).

E' consentito ai gestori discostarsi dalle percentuali sopra indicate: la componente azionaria potrà assumere un peso massimo pari al 35% del patrimonio in gestione; la percentuale di titoli di debito emessi da società private (obbligazioni "corporate", non garantite da Stati o diverse da quelle di agenzie governative e organismi sovranazionali) potrà assumere un peso massimo pari al 25% del patrimonio in gestione.

In osservanza della Circolare Covip prot. n. 5481 del 26 settembre 2008, la quale prevede la necessità di consentire ai gestori "i maggiori margini di flessibilità ritenuti opportuni in situazioni di crisi dei mercati", si prevede la possibilità, in tali situazioni, di detenere in portafoglio liquidità in misura superiore al 20% del valore del patrimonio (limitazione prevista dall'art. 4 co. 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/1996). Il superamento di tale ultima soglia (20% del patrimonio in liquidità) deve essere preventivamente comunicata dai gestori al Fondo Pensione, affinché venga sottoposta alla valutazione del Consiglio di Amministrazione e sia oggetto di comunicazione agli iscritti ai sensi della Circolare Covip sopra richiamata.

Comparto Sicurezza

Gestori: La gestione del comparto Sicurezza è affidata, dal 2 gennaio 2013, al gestore Pioneer Investment Management S.G.R.p.A.

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità un rendimento almeno pari a quello del TFR "aziendale" di cui all'art. 2120 del codice civile, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale versato (nelle ipotesi e con le caratteristiche sotto precisate), e di consolidamento annuo dei rendimenti positivi



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

conseguiti fino alla data di erogazione della prestazione, consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

N.B.: I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: viene offerta la **garanzia di restituzione del capitale investito**, al netto delle spese non coperte dalla garanzia precisate nella tabella sotto riportata, e al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi eventualmente riscattati. A tale garanzia si aggiunge il consolidamento annuo dei rendimenti positivi conseguiti fino alla data di erogazione della prestazione. Il consolidamento annuo dei rendimenti positivi viene effettuato con riferimento a ciascun contributo conferito al Fondo e al valore quota del comparto al 31 dicembre di ciascun anno successivo al conferimento: se questo valore quota è superiore rispetto a quello di investimento del singolo contributo e a quello al momento di erogazione della prestazione, il maggior valore viene riconosciuto su quello specifico contributo in fase di erogazione della prestazione stessa.

Tali garanzie operano sia alla scadenza della convenzione di gestione (che avverrà al 31/12/2017), sia al verificarsi dei seguenti eventi in capo al lavoratore associato:

- richiesta della prestazione pensionistica complementare per pensionamento ai sensi dell'art. 11 co. 2 del D.Lgs. 252/05;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione della posizione individuale per spese sanitarie relative a terapie e interventi straordinari ai sensi dell'art. 11, co. 7 lett. a) del D.Lgs 252/05.

Si riporta di seguito una tabella riepilogativa delle spese che sono **escluse** (cioè non coperte) dalla garanzia di restituzione del capitale e di quelle che invece sono **incluse** nella stessa (quindi si garantisce la restituzione del capitale versato al netto delle prime e al lordo delle seconde):

Spese non coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito	Spese coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito
Quota associativa annua al Fondo Pensione	Commissioni erogate ai gestori del comparto "Sicurezza" e oneri di negoziazione finanziaria
Spese per l'esercizio di prerogative individuali (ad esempio, le spese per l'esercizio del riscatto o dell'anticipazione, ecc.)	Premi pagati per la copertura assicurativa finalizzata alla garanzia sopra descritta

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni)

Rendimento teorico medio annuo nominale (cioè al lordo dell'inflazione) atteso: 2,89%

Volatilità media annua attesa: 1,64% (la volatilità è una misura del rischio che l'investimento in attività finanziarie comporta per l'investitore. In termini pratici essa rappresenta il grado di variazione del valore di un'attività finanziaria rispetto al valore medio della stessa in un determinato periodo di tempo).

Grado di rischio: Basso; il profilo di rischio del comparto è definito attraverso un vincolo di volatilità massima, misurato in termini di tracking error volatility, pari al 3,5% su base annua; (la Tracking error volatility esprime la volatilità della differenza di rendimento tra il comparto e il rispettivo benchmark).

Benchmark del comparto:

Tipologia di strumento finanziario	Denominazione benchmark	Ticker Bloomberg	Peso sul patrimonio del comparto
Azioni	MSCI Europe Net dividend Total Return	NDDUE15	5%
Obbligazioni	JP Morgan EMU BOND 1/3 Years Investment Grade	JNEUI1R3	95%

L'indice azionario utilizzato è da intendersi con dividendi reinvestiti e gli indici obbligazionari sono da considerarsi con cedole reinvestite.

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve durata (duration 1-3 anni). La componente azionaria, mediamente pari al 5% del patrimonio, non può superare il 10% dello stesso. In osservanza della Circolare Covip prot.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

n. 5481 del 26 settembre 2008, la quale prevede la necessità di consentire ai gestori "i maggiori margini di flessibilità ritenuti opportuni in situazioni di crisi dei mercati", viene data al gestore la possibilità, in tali situazioni, di detenere in portafoglio liquidità in misura superiore al 20% del valore del patrimonio (limitazione prevista dall'art. 4 co. 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/1996). Il superamento di tale ultima soglia (20% del patrimonio in liquidità) deve essere preventivamente comunicata al Fondo Pensione, affinché venga sottoposta alla valutazione del Consiglio di Amministrazione e sia oggetto di comunicazione agli iscritti ai sensi della Circolare Covip sopra richiamata.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo Prevedi ha partecipato, nel corso del 2012, ad una gara comune a più fondi pensione per la selezione del gestore delle rendite, in osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip). Tale gara è stata organizzata da Assofondipensione, con la collaborazione tecnica di Mefop S.p.A., insieme ad altri fondi pensione negoziali. In esito a tale "gara comune" i fondi partecipanti hanno selezionato Assicurazioni Generali S.p.A. (in raggruppamento temporaneo di imprese con INA Assitalia S.p.A.), quale gestore delle prestazioni previdenziali da erogare in forma periodica (rendite).

Banca Depositaria

Le funzioni di Banca Depositaria sono svolte, dal 02 novembre 2012, da BNP Paribas Security Services, scelta in esito ad un'apposita gara pubblica di selezione secondo le direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dai gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e accerta la correttezza del calcolo del valore delle quote" ex art. 38 co. 1 lett. a)-bis del D.Lgs. n. 58 del 1998. La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

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.

Si riportano di seguito le seguenti precisazioni.

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 che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementate solo a seguito dell'effettivo incasso dei contributi. I contributi dichiarati al Fondo Pensione, ma non ancora incassati da quest'ultimo, sono quindi evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati vengono 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 strumenti finanziari non quotati vengono valutati in base all'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile del mese di dicembre.

I contratti forward, utilizzati per la copertura del rischio di cambio, sono valutati imputando a bilancio il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore del contratto calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato il giorno di valorizzazione (nella fattispecie l'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre) e il valore implicito del contratto stesso. Il valore implicito del contratto forward a fine dicembre, a sua volta, viene determinato sulla curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella della operazione di forward in esame.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Le attività e le passività denominate in valuta vengono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel conto economico alla voce *80 - Imposta sostitutiva* e nello stato patrimoniale nella voce *50 - Debiti d'imposta* o nella voce *50 - Crediti d'imposta* a seconda che costituiscano, rispettivamente, una passività o un'attività per il Fondo Pensione.

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'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 calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, fin quando quest'ultimo sia ritenuto coincidente con il valore esigibile.

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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

Debiti verso aderenti: alla fine dei due esercizi precedenti (2013 e 2014) tale voce comprendeva anche la quota residua del contributo straordinario che le Parti Sociali firmatarie dei CCNL Edili-industria e Edili-artigianato avevano destinato a Prevedi, per il tramite delle Casse Edili, a supporto dello sviluppo del Fondo Pensione. Nel corso del 2013 e del 2014, infatti tale contributo era stato utilizzato, d'intesa con le Parti Istitutive, con finalità promozionale per elargire un bonus di 150 euro ai nuovi iscritti a Prevedi e un bonus di 50 euro per i lavoratori già associati alla fine dell'esercizio precedente. L'erogazione del bonus di competenza del 2014 è terminata nei primi mesi del 2015, con l'attribuzione del bonus di 150 euro ai lavoratori iscritti a Prevedi negli ultimi mesi del 2014. L'attribuzione di tale bonus, nonostante la pubblicità dello stesso che le Casse Edili hanno dato presso i lavoratori edili, non ha prodotto un effetto apprezzabile in termini di incremento delle nuove adesioni a Prevedi.

Per tale motivo, nel corso del 2015, la quota residua del contributo straordinario delle Parti Istitutive è stata destinata, d'intesa con le stesse, al finanziamento delle spese amministrative del Fondo in luogo della quota associativa, così da non far gravare sulle posizioni individuali le spese di adeguamento dell'assetto organizzativo e operativo alle novità contrattuali descritte nel precedente paragrafo "caratteristiche strutturali e altre informazioni generali". Nel corso del 2015, quindi, il Fondo non ha prelevato alcuna quota associativa dalle posizioni individuali degli associati, sostituendo tale prelievo con la progressivo utilizzo del contributo straordinario. Corrispondentemente a tale destinazione, la quota del contributo straordinario avanzata al 31/12/2014 è stata destinata, nel 2015, alla gestione amministrativa del Fondo.

La movimentazione del contributo straordinario devoto a Prevedi dalle Parti Sociali è dettagliata nella seguente tabella:

Anno	Incassi	Utilizzo per bonus associati	Utilizzo per spese fondo pensione	Residuo a fine anno	Contabilizzazione del contributo residuo a fine anno
2013	3.139.645	-1.689.750	0	1.449.895	Debito verso gli associati
2014	3.016.873	-23.750	0	4.443.018	Debito verso gli associati
2015	0	0	-2.066.896*	2.376.122	Risconto passivo gestione amm.va

*Il totale delle spese amministrative del Fondo nel 2015 è pari a 2.127.084 euro.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

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 n. 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. "legge di stabilità" 2015) ha introdotto ulteriori variazioni alla misura e ai criteri di tassazione dei rendimenti prodotti dalle forme pensionistiche complementari. L'art. 1 comma 621 di tale legge ha infatti disposto l'incremento dall'11,5% al 20% dell'aliquota di tassazione sul risultato della gestione finanziaria maturato nel corso dell'anno dalle forme pensionistiche complementari. La circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015 ha quindi fornito una serie di chiarimenti in materia, dai quali si desume chiaramente come la tassazione applicata sui rendimenti delle forme pensionistiche complementari risulti comunque più bassa di quella generalmente applicata agli altri investimenti di natura finanziaria. L'art. 1 comma 622 della citata legge n. 190 del 2014 prevede, infatti, l'abbattimento della tassazione sul rendimento derivante dall'investimento in titoli pubblici e in altri titoli agli stessi equiparati, il quale (rendimento) è imponibile solo per il 62,5% del totale maturato nell'anno: in tal modo la tassazione finale applicata ai rendimenti di questi titoli non sarà pari al 20% ma al 12,5%. Tale agevolazione si applica ai proventi derivanti dai titoli emessi dall'Italia e dagli enti pubblici e territoriali italiani, da enti e organismi sovranazionali riconosciuti in Italia, nonché dagli Stati esteri ed enti territoriali esteri rientranti nella cosiddetta "white list", cioè nell'elenco dei Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni con l'Italia, il quale viene periodicamente aggiornato (si vedano in proposito anche le circolari dell'Agenzia delle Entrate n.ro 11/E del 28/03/2012 e n. 19/E del 27/06/2014). Le nuove regole sulla tassazione dei rendimenti delle forme pensionistiche complementari introdotte dalla "legge di stabilità" 2015 trovano applicazione retroattiva a partire dall'esercizio 2014, ferma restando la tassazione più vantaggiosa già applicata sui rendimenti delle liquidazioni effettuate nel 2014.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) è intervenuta 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"*. Per tale motivo il Fondo ha effettuato il necessario conguaglio di imposta con riferimento all'imponibile maturato nel 2014, versando, nel mese di febbraio 2015, l'ammontare dovuto all'Agenzia delle Entrate.

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa di pertinenza dei singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Fino all'esercizio 2014 gli oneri e proventi della gestione amministrativa comuni ai due comparti di investimento del Fondo (Bilanciato e Sicurezza), venivano ripartiti tra gli stessi proporzionalmente alle quote associative effettivamente confluite in ciascun comparto (e quindi, indirettamente, in relazione al numero di aderenti a ciascun comparto).

A partire dal 2015, in conseguenza dell'introduzione della contribuzione contrattuale a Prevedi per tutti i lavoratori edili e del nuovo istituto dell'adesione contrattuale (cioè l'adesione sostanziata dal solo versamento del contributo contrattuale), gli oneri ed i proventi comuni ad entrambi i comparti sono stati ripartiti direttamente sulla base del numero dei rispettivi aderenti. Tale soluzione si è resa opportuna in conseguenza del criterio di attribuzione automatica delle adesioni contrattuali ai due comparti di investimento, basato sull'età degli aderenti e in conseguenza del fatto che nel 2015 non è stata prelevata alcuna quota associativa, per cui non era più applicabile il criterio seguito negli anni precedenti.

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, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, 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 quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Il Fondo Pensione Prevedi si rivolge, nella versione statutaria vigente al 31/12/2015, ai seguenti destinatari:

- a) Gli operai, impiegati e quadri soggetti al CCNL Edili-Industria e al CCNL Edili-Artigianato, sottoscritti rispettivamente da ANCE e da ANAEP-CONFARTIGIANATO, CNA COSTRUZIONI, FIAE-CASARTIGIANI, CLAAI (Parti Sociali datoriali del settore edile) con FENEAL-UIL, FILCA-CISL, FILLEA-CGIL (Parti Sociali sindacali del settore edile);
- b) i lavoratori dipendenti delle organizzazioni sindacali e datoriali, nazionali e territoriali, firmatarie del CCNL Edili-industria e del CCNL Edili-Artigianato;
- c) i lavoratori dipendenti degli Enti paritetici del settore edile ai quali si applichi il CCNL Edili-industria oppure il CCNL Edili-Artigianato ovvero sulla base di una specifica delibera degli Organi di amministrazione dei suddetti Enti;
- d) i lavoratori dipendenti del Fondo Pensione Prevedi.
- e) i lavoratori dipendenti di aziende che applichino il CCNL Edili-industria oppure il CCNL Edili-Artigianato in distacco, ai sensi della legge 300 del 20.5.1970, presso le Organizzazioni Sindacali firmatarie di tali contratti.
- f) i lavoratori in somministrazione presso aziende che applicano i CCNL.
- g) i professionisti e i lavoratori autonomi che collaborano con imprese che applicano i CCNL di cui al precedente art. 1, e che non abbiano un proprio fondo pensione negoziale di riferimento (novità introdotta nel 2015)
- h) i titolari delle imprese individuali e i familiari partecipanti alle imprese familiari di cui all'articolo 230-bis del codice civile che applicano i CCNL di cui al precedente art. 1 (novità introdotta nel 2015).
- i) gli amministratori e i soci partecipanti al lavoro delle società che applicano i CCNL di cui al precedente art. 1 (novità introdotta nel 2015);
- l) i familiari fiscalmente a carico, ai sensi delle disposizioni vigenti, degli iscritti al Fondo Prevedi (novità introdotta nel 2015).

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 105.531 unità, per un totale di 507.815 dipendenti iscritti al Fondo Pensione.

Suddivisione aziende associate al 31/12/2015 per CCNL di riferimento							
Aziende associate al 31/12/2015				Aziende associate al 31/12/2014			
CCNL edili-industria	CCNL edili-artigianato	Non censito	Totale	CCNL edili-industria	CCNL edili-artigianato	Non censito	Totale
49.458	55.271	802	105.531	9.867	4.285	115	14.267

Suddivisione lavoratori associati al 31/12/2015 per comparto di investimento				
Periodo di riferimento	Bilanciato	Sicurezza	Totale	Di cui non contribuenti
31/12/2014	33.121	6.231	39.352	11.468
31/12/2015	434.861	72.954	507.815	10.945

Suddivisione lavoratori associati al 31/12/2015 per CCNL di riferimento e per qualifica occupazionale				
Qualifica occupazionale	CCNL edili-industria	CCNL edili-artigianato	Non censito	Totale
Apprendisti	5.823	8.946		14.769
Operai	280.312	149.287		429.599
Impiegati	53.247	9.079		62.326
Quadri	1.090	16		1.106
Dirigenti	9			9
Non dipendenti			6	6
Totale	340.481	167.328	6	507.815

Suddivisione lavoratori associati per tipologia di adesione e per comparto di investimento						
Tipologia di adesione	2015			2014		
	Iscritti al comparto Bilanciato	Iscritti al comparto Sicurezza	Totale iscritti a Prevedi	Iscritti al comparto Bilanciato	Iscritti al comparto Sicurezza	Totale iscritti a Prevedi
Adesione con contribuzione totale ¹	30.719	3.733	34.452	32.219	3493	35.712
Adesione senza tfr ²	568	277	845	234	245	479
Adesione solo con tfr ³	484	289	773	644	277	921
Adesione tacita ⁴	18	2.108	2.126	24	2.216	2.240
Aderenti diversi da lavoratori dipendenti ⁵	5	1	6	-	-	-
Contrattuali ⁶	403.067	66.546	469.613	-	-	-
Totali	434.861	72.954	507.815	33.121	6.231	39.352

¹ Si tratta degli aderenti espliciti (cioè sottoscrittori del modulo di adesione a Prevedi) che contribuiscono sia con il contributo a proprio carico (e quindi anche con il contributo a carico azienda), che con il TFR.

² Si tratta degli aderenti espliciti (cioè sottoscrittori del modulo di adesione a Prevedi) che non hanno conferito il TFR al Fondo Pensione.

³ Si tratta degli aderenti espliciti (cioè sottoscrittori del modulo di adesione a Prevedi) che contribuiscono con il solo TFR.

⁴ Si tratta degli aderenti che hanno effettuato il tacito conferimento del TFR al Fondo Prevedi, ai sensi dell'art. 8 co. 7 lett. b) del D.Lgs 252/05, i quali, quindi, non hanno sottoscritto un modulo di adesione a Prevedi.

⁵ Si tratta delle seguenti categorie di iscritti, aggiuntisi ai destinatari di Prevedi per effetto dell'Accordo tra le Parti Sociali del 18/11/2014: professionisti e lavoratori autonomi che collaborano con imprese che applicano i CCNL Edili-industria e Edili-artigianato e che non abbiano un proprio fondo pensione negoziale di riferimento; titolari di imprese individuali e familiari partecipanti alle imprese familiari di cui all'articolo 230-bis del codice civile che applicano i CCNL sopra citati; amministratori e soci partecipanti al lavoro delle società che applicano i CCNL sopra citati; familiari fiscalmente a carico, ai sensi delle disposizioni vigenti, degli iscritti al Fondo Prevedi.

⁶ Si tratta dei lavoratori che hanno aderito a Prevedi per effetto del versamento del solo contributo contrattuale di cui ai CCNL Edili-industria e Edili-artigianato rinnovati nel 2014. Il numero degli iscritti contrattuali qui indicato considera solo quelli già contribuenti al 31/12/2015.

Fase di erogazione delle rendite: alla data di redazione del presente Bilancio vi sono 2 iscritti percettori di rendite dal Fondo Pensione Prevedi. Si rinvia, per i relativi dettagli, al rendiconto della fase di erogazione delle rendite, in coda al presente documento.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2015 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (Cassa di previdenza e IVA) e al netto dei rimborsi spese. I compensi vengono quindi riportati con riferimento al periodo di competenza degli stessi, che non coincide necessariamente con quello di relativa liquidazione.

	COMPENSI 2015	COMPENSI 2014
AMMINISTRATORI	25.500	25.300
SINDACI	28.000	26.800

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,55% del capitale di quest'ultima, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi

esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Finanziamento del Fondo Pensione e risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Il finanziamento corrente delle spese amministrative del Fondo è stato realizzato, nel 2015, attingendo prevalentemente al contributo straordinario versato a Prevedi dalle Parti Istitutive del Fondo per favorire lo sviluppo del Fondo Pensione e l'adeguamento del relativo assetto organizzativo alla introduzione dell'adesione e contribuzione contrattuale per tutti i lavoratori edili, deliberata dalle Parti Sociali nel 2014. Tra le altre fonti di finanziamento delle spese amministrative del Fondo, in ordine di importanza, vi sono gli oneri prelevati dalle posizioni degli iscritti per l'esercizio delle opzioni di liquidazione, anticipazione e trasferimento della posizione individuale; il piccolo avanzo del saldo della gestione amministrativa del 2014 e le quote associative di competenza di anni precedenti incassate dal Fondo nel 2015 per effetto di recuperi di contribuzioni pregresse.

Il dettaglio delle fonti di finanziamento delle spese amministrative viene riportato qui di seguito:

Descrizione delle voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi tra le Parti del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2015 ("risconto passivo" al 31/12/2014)	1.416
Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2015	57.835
Quote associative di competenza di anni precedenti al 2015 incassate nel 2015	937
Costi amministrativi sostenuti durante il 2015 per il funzionamento del Fondo	-2.127.084
Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2014)	4.443.018
Totale avanzo gest. amm.va al 31/12/2015 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	2.376.122

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Numerosità del personale impiegato

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

Descrizione	N.ro al 31/12/2015	Media 2015	N.ro al 31/12/2014	Media 2014
Dirigenti	1	1	1	1
Funzionari	1	1	1	1
Impiegati	7	5,7*	4	4
Collaboratori a progetto	-	-	-	-
Totale	9	7,7	6	6

* La Dott.ssa Linda D'Andrea è stata assunta il 2 marzo 2015; l'avv.to Giada Barbera è stata assunta l'1 luglio 2015; la Dott.ssa Elena Scannicchio è stata assunta il 13 luglio 2015.

3.1 – Rendiconto complessivo della fase di accumulo

3.1.1 – Stato Patrimoniale complessivo del Fondo Pensione – ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	21/12/2015			31/12/2014		
	COMPARTO BILANCIATO	COMPARTO SICUREZZA	TOTALE	COMPARTO BILANCIATO	COMPARTO SICUREZZA	TOTALE
10 Investimenti diretti	-	-	-	-	-	-
20 Investimenti in gestione	467.144.061	50.244.387	517.388.448	446.993.186	44.260.110	491.253.296
a) Depositi bancari	10.445.726	871.229	11.316.955	4.960.128	462.798	5.422.926
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	280.072.403	43.043.700	323.116.103	265.393.339	38.966.849	304.360.188
d) Titoli di debito quotati	55.156.891	3.818.658	58.975.549	52.840.085	1.774.082	54.614.167
e) Titoli di capitale quotati	115.548.006	2.052.615	117.600.621	117.007.041	2.542.970	119.550.011
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.710.950	-	1.710.950	2.066.856	-	2.066.856
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	3.381.987	452.684	3.834.671	4.038.953	449.258	4.488.211
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	828.098	5.501	833.599	686.223	64.153	750.376
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	-
p) Margini e crediti su operaz forward / future	-	-	-	561	-	561
Garanzie di risultato acquisite						
30 sulle posizioni individuali	-	17.967	17.967	-	8.665	8.665
40 Attività della gestione amministrativa	11.803.062	1.969.534	13.772.596	9.748.487	1.749.209	11.497.696
a) Cassa e depositi bancari	11.644.445	1.942.588	13.587.033	9.700.172	1.740.382	11.440.554
b) Immobilizzazioni immateriali	34.175	5.806	39.981	18.609	3.400	22.009
c) Immobilizzazioni materiali	29.533	5.017	34.550	19.888	3.633	23.521
d) Altre attività della gestione amministrativa	94.909	16.123	111.032	9.818	1.794	11.612
50 Crediti di imposta	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	478.947.123	52.231.888	531.179.011	456.741.673	46.017.984	502.759.657

	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015			31/12/2014		
		BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE	BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE
10	Passività della gestione previdenziale	7.915.629	1.314.593	9.230.222	13.013.271	2.006.415	15.019.686
	a) Debiti della gestione previdenziale	7.915.629	1.314.593	9.230.222	13.013.271	2.006.415	15.019.686
20	Passività della gestione finanziaria	827.766	31.964	859.730	498.870	28.446	527.316
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	827.766	31.964	859.730	487.310	28.446	515.756
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-	-	11.560	-	11.560
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	17.967	17.967	-	8.665	8.665
40	Passività della gestione amministrativa	2.616.972	444.758	3.061.730	199.662	36.477	236.139
	a) TFR	5.132	872	6.004	4.176	763	4.939
	b) Altre passività della gestione amministrativa	580.919	98.685	679.604	194.288	35.495	229.783
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.030.921	345.201	2.376.122	1.198	219	1.417
50	Debiti di imposta	3.299.444	71.458	3.370.902	5.776.043	60.677	5.836.720
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	14.659.811	1.880.740	16.540.551	19.487.846	2.140.680	21.628.526
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	464.287.312	50.351.148	514.638.460	437.253.827	43.877.304	481.131.131
	CONTI D'ORDINE						
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	7.569.606	1.285.910	8.855.516	4.107.691	750.445	4.858.136
	Contributi da ricevere	-7.569.606	-1.285.910	-8.855.516	-4.107.691	-750.445	-4.858.136
	Valute da regolare				-812.901		-812.901
	Controparte valute da regolare				812.901		812.901
	Valore attuale riserva rendite da erogare	32.579	-	-	-	-	-
	Rendite da erogare	-32.579	-	-	-	-	-

3.1.1 –Conto Economico Complessivo Del Fondo Pensione

	CONTO ECONOMICO	31/12/2015			31/12/2014		
		BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE	BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE
10	Saldo della gestione previdenziale	13.885.856	6.026.480	19.912.336	976.885	2.548.765	3.525.650
a)	Contributi per le prestazioni	70.970.647	12.801.527	83.772.174	47.840.706	8.579.690	56.420.396
b)	Anticipazioni	-14.514.888	-1.223.599	-15.738.487	-6.778.111	-701.733	-7.479.844
c)	Trasferimenti e riscatti	-35.477.983	-5.134.839	-40.612.822	-36.986.494	-5.097.542	-42.084.036
d)	Trasformazioni in rendita	-33.385	-	-33.385	-	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	-7.057.085	-416.552	-7.473.637	-3.101.608	-232.679	-3.334.287
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-	-	-	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-1.547	-76	-1.623	-3.758	-323	-4.081
i)	Altre entrate previdenziali	97	19	116	6.150	1.352	7.502
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.252.173	643.172	17.895.345	51.571.553	767.196	52.338.749
a)	Dividendi e interessi	10.909.978	1.194.952	12.104.930	11.293.172	1.242.687	12.535.859
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.342.195	-551.808	5.790.387	40.278.381	-475.491	39.802.890
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per op. pronti c/termine	-	-	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	28	28	-	-	-
40	Oneri di gestione	-805.100	-124.350	-929.450	-666.381	-114.686	-781.067
a)	Società di gestione	-689.087	-112.507	-801.594	-555.071	-103.334	-658.405
b)	Banca depositaria	-116.013	-11.843	-127.856	-111.310	-11.352	-122.662
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	16.447.073	518.822	16.965.895	50.905.172	652.510	51.557.682
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.849.131	654.075	4.503.206	799.597	146.081	945.678
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-798.640	-135.671	-934.311	-165.235	-30.188	-195.423
c)	Spese generali ed amministrative	-556.661	-94.565	-651.226	-291.114	-53.184	-344.298
d)	Spese per il personale	-435.459	-73.975	-509.434	-351.428	-64.203	-415.631
e)	Ammortamenti	-23.708	-4.028	-27.736	-13.638	-2.492	-16.130
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	-3.742	-635	-4.377	23.016	4.205	27.221
h)	Disavanzo esercizio precedente	-	-	-	-	-	-
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.030.921	-345.201	-2.376.122	-1.198	-219	-1.417
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	30.332.929	6.545.302	36.878.231	51.882.057	3.201.275	55.083.332
80	Imposta sostitutiva	-3.299.444	-71.458	-3.370.902	-5.776.043	-60.677	-5.836.720
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	27.033.485	6.473.844	33.507.329	46.106.014	3.140.598	49.246.612

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza anticipato, le voci contabili direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto di investimento sono state assegnate per intero al rispettivo comparto di riferimento. Le voci contabili comuni ai due comparti di investimento, sia patrimoniali che economiche, sono stati ripartiti fra le diverse linee di gestione sulla base del numero degli aderenti.

Per chiarezza si riporta di seguito tabella:

N.ro aderenti per Comparto	BILANCIATO	SICUREZZA	TOTALE
Totale aderenti 2015	434.861	72.954	507.815
Percentuale di riparto	85,63%	14,37%	100%

STATO PATRIMONIALE

40 - Attività della gestione amministrativa € 13.772.596

a) Cassa e depositi bancari € 13.587.033

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Disponibilita' liquide - Conto raccolta	9.656.820
Disponibilita' liquide - Conto spese	3.792.002
Disponibilita' liquide - Conto liquidazioni	137.403
Disponibilita' Liquide - Carta di credito	621
Crediti verso banche per interessi attivi	105
Denaro e altri valori in cassa	82
Totale	13.587.033

b) Immobilizzazioni immateriali € 39.981

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2015 e dei precedenti:

- spese su immobili di terzi, valore nominale pari a € 23.086 ammortizzate con aliquota 20% e con valore residuo al 31/12/2015 di € 18.469;
- software, valore nominale pari a € 25.207 ammortizzate con aliquota 33% e con valore residuo al 31/12/2015 di € 8.464;
- sito internet, valore nominale pari a € 22.325, ammortizzate con aliquota del 33% e con valore residuo al 31/12/2015 di € 6.295;
- oneri pluriennali valore nominale pari a € 40.557 ammortizzati con aliquota del 17% e con valore residuo al 31/12/2015 di € 6.753.

c) Immobilizzazioni materiali € 34.550

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2015 e dei precedenti:

- macchine e attrezzature d'ufficio, valore nominale pari a € 71.649 ammortizzate con aliquota 20% e con valore residuo al 31/12/2015 di € 20.820;

- mobili e dell'arredamento d'ufficio, valore nominale pari a € 46.853, ammortizzate con aliquota del 12% e con valore residuo al 31/12/2015 di € 12.241;
- impianti, valore nominale pari a € 12.955, ammortizzati con aliquota del 20% e con valore residuo al 31/12/2015 di € 1.489.

Si riporta la tabella riepilogativa delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale e della relativa movimentazione nel corso dell'esercizio.

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	22.209	23.521
INCREMENTI DA		
Arrotondamento	-	-
Acquisti	32.731	23.804
DECREMENTI DA		
Riattribuzioni	-	-
Ammortamenti	-14.959	-12.775
Valore finale	39.981	34.550

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 111.032

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	58.857
Depositi cauzionali	17.100
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	17.028
Crediti verso Gestori	8.003
Risconti Attivi	4.910
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	4.526
730 - Credito Irpef	608
Totale	111.032

La voce Altri crediti è composta da:

Descrizione	Importo
Credito vs. BNP Paribas -BNL per fidejussione su operazione promozionale Prevedi	30.000
G/c liquidità per alimentazione conto amministrativo BNP (usciti dal conto BNL entro fine anno e accreditati sul conto amm.vo presso BNP all'inizio di gennaio 2016)	12.000
Pagato commissioni banca depositaria mese di novembre 2015 (pagato anticipatamente rispetto alla generazione della relativa liquidità nel mese di gennaio 2016)	11.157
Anticipo affitto del mese Gennaio 2016 (pagato a fine dicembre 2015)	5.700
Totale	58.857

Il credito vs. la Banca nazionale del lavoro è legato ad una fidejussione richiesta dal Fondo a titolo di garanzia a favore del Ministero dello Sviluppo Economico per la realizzazione di un concorso che avrebbe dovuto favorire l'iscrizione esplicita a Prevedi degli aderenti contrattuali (cioè coloro che aderiscono tramite il solo contributo contrattuale di cui ai CCNL edili rinnovati nel 2014). Il MISE ha tuttavia bocciato la richiesta del Fondo di bandire il concorso, adducendo il fatto che tale prerogativa sarebbe riservata alle sole aziende commerciali (cioè i soggetti con partita iva iscritti alla camera di commercio). Il Fondo Prevedi ha quindi abbandonato l'iniziativa, richiedendo a BNL l'annullamento della fidejussione, che verrà rimborsata al Fondo nel 2016.

La voce Depositi cauzionali si riferisce alle tre mensilità di canone di affitto, dell'importo di 5.700 euro l'una, pagate nel mese di giugno 2015 alla proprietà dell'immobile in cui è ubicata la sede del Fondo Pensione in Via Nizza 45 a Roma.

La voce Crediti v.so Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso si riferisce a trasferimenti in ingresso per il quale il Fondo Prevedi ha ricevuto i relativi dettagli informativi prima della fine del 2015, ma ha ricevuto la relativa liquidità all'inizio del 2016.

La voce Crediti verso Gestori si riferisce al reinvestimento della posizione di Baltaretu Ion, per annullamento della relativa richiesta di liquidazione a seguito di comunicazione della Cassa Edile che evidenziava la mancata cessazione del rapporto di lavoro e quindi del titolo alla liquidazione. Il reinvestimento della posizione di Baltaretu è avvenuto a dicembre 2015, ma la relativa liquidità è stata accreditata dai gestori nel mese di gennaio 2016.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2015 dei costi addebitati nel 2016 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2015
Assicurazioni Resp. Civile Amm.ri - Assiteca	2.682
Acquisto servizio 'Seguimi'	23
Fattura annuale Mefop	2.025
Comodato macchinario depurazione acqua	54
Assunzione incarico e adempimento R.S.P.P. D.Lgs. 81/08	126
Totale	4.910

La voce Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione riguarda il credito vantato nei confronti dell'aderente Arciero Paolo per Euro 4.014, al quale per errore è stato effettuato un doppio pagamento della rispettiva liquidazione, in conseguenza della segnalazione di mancato accredito della prima liquidazione da parte dello stesso. Il Fondo ha attivato nei confronti del sig. Arciero una procedura di recupero del credito, supportata da decreto ingiuntivo depositato nel 2015. Il credito restante è riferito all'aderente Mancuso Nunzio al quale è stato effettuato pagamento per anticipazione in eccesso di euro 511,89 che verrà recuperato tramite decurtazione dalla liquidazione in occasione della prossima richiesta di anticipazione o di liquidazione della posizione individuale.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 3.061.730

a) TFR

€ 6.004

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2015 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 679.604

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	583.162
Personale conto ferie maturate e non godute al 31/12/2015	25.624
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	15.811
Personale conto 14 ^a esima	15.519
Fornitori	14.597
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	9.759
Debiti verso Amministratori	7.100
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	2.226
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.075
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.317
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.129
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	603
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	238
Debiti verso INAIL	230

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	161
Altri debiti	43
Erario addizionale regionale	9
Debiti per Imposta Sostitutiva	1
Totale	679.604

I Debiti per fatture da ricevere al 31/12/2015 si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2015
PREVINET SPA per servizi amministrativi	491.282
PROMETEIA per advising e consulenza su revisione AAS	44.530
EUREKA per spedizione lettere dicembre 2015 ad aderenti contrattuali	26.107
ELLEGI per II rata attività controllo interno 2015	13.420
NETWORK CONTACTS per centralino informativo numero verde Prevedi	6.592
SIAV per stoccaggio documentale remoto nell'esercizio 2015	450
MC LINK per servizi telefonici Prevedi	371
ACEA per utenza elettricità	260
POSTE ITALIANE per spedizione comunicazioni on line	150
Totale	583.162

I Debiti verso fornitori si riferiscono a fatture di competenza del 2015, in attesa di pagamento a fine esercizio, emesse dai seguenti fornitori del Fondo:

Descrizione	Importo
TDLS DI MONTRONE LEONARDO per assistenza su rete informatica Prevedi	8.510
PREVINET SPA per canone alimentazione Stat Pro	5.002
ACEA	535
AMA (tassa su immondizia)	433
TELECOM	74
SIAV per stoccaggio documentale remoto dicembre 2015	43
Totale	14.597

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2015.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2016.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione PREVEDI relativi al mese di dicembre 2015 e alla 13^a mensilità e regolarizzati nel mese di gennaio 2016.

c) **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

€ 2.376.122

Tale voce si sostanzia nell'avanzo della gestione amministrativa al 31/12/2015, interamente derivante dal contributo straordinario devoluto al Fondo dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014, al fine di favorirne lo sviluppo e l'adeguamento alle disposizioni inerenti il contributo contrattuale a Prevedi e che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo, in osservanza della Comunicazione Covip del 3 marzo 1999. Per ulteriori dettagli circa la movimentazione del contributo straordinario, si veda la sezione 3 del presente documento alla voce "Finanziamento del Fondo Pensione e risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

CONTO ECONOMICO

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 4.503.206

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi nel 2015 risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quota del contributo straordinario delle Parti Istitutive residuo dal 2013 e 2014	4.443.018
Trattenute per copertura oneri liquidazione e trasferimento	57.835
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio (risconto 2014)	1.416
Quote associative di competenza degli esercizi precedenti incassate nel 2015	937
Totale	4.503.206

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ - 934.311

L'importo è così dettagliato:

Descrizione	Importo
Spese per servizi amministrativi Previnet S.p.A.	900.162
Spese per scansione e archiviazione elettronica richieste di adesione raccolte dal 2003 al 2012 – Siav S.p.A.	21.096
Spese per caricamento moduli cartacei di richiesta liquidazione – Falcone Daniela	12.342
Spese per archiviazione richieste cartacee di liquidazione raccolte dal 2003 al 2011 – Siav S.p.A.	711
Totale	934.311

c) Spese generali ed amministrative

€ - 651.226

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Spese promozionali per invio di lettere di benvenuto agli iscritti contrattuali	254.929
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie per advising e consulenza su revisione AAS	76.250
Costi godimento beni terzi – Affitto della sede del Fondo	50.248
Spese di consulenza legale sul tema dell'adesione contrattuale (Studio Sandulli e Studio Vinti) e della collaborazione con le Casse Edili (Studio Escalar)	36.900
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	32.895
Contributo annuale Covip	27.726
Controllo interno – compenso della società Ellegi	26.878
Compensi altri sindaci (diversi dal Presidente del Collegio Sindacale)	14.151
Assicurazioni (RC amministratori, rischi ufficio, fidejussione su locazione ufficio)	13.362
Gettoni presenza altri consiglieri (diversi dal Presidente del CdA)	13.300
Gettoni presenza altri sindaci (diversi dal Presidente del Collegio Sindacale)	8.690
Rimborsi spese altri consiglieri (diversi dal Presidente del CdA)	6.007
Compensi Presidente Collegio Sindacale	7.612
Spese per gestione dei locali (pulizie ordinarie e straordinarie, manutenzione, costi trasloco)	7.257
Spese di assistenza e manutenzione su rete aziendale, hardware e software Prevedi	6.650
Spese per organi sociali	6.274
Corsi, incontri di formazione	6.144
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	6.000
Quota associazioni di categoria	5.861

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	5.602
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.986
Compensi altri consiglieri	4.000
Spese per illuminazione	3.795
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	3.299
Oneri di gestione - Spese di certificazione	2.447
Spese varie	2.376
Imposte e Tasse diverse	2.346
Omaggi	2.222
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	2.200
Spese condominiali	2.155
Rimborso spese amministratori	1.671
Vidimazioni e certificazioni	1.423
Rimborso spese delegati	1.386
Contributo INPS amministratori	1.312
Consulenze tecniche	1.176
Spese hardware e software	780
Spese sito internet	350
Prestazioni professionali	300
Spese per spedizioni e consegne	176
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	90
Totale	651.226

d) Spese per il personale

€ - 509.434

La voce si compone di tutti gli oneri (contributivi e retributivi) sostenuti dal Fondo per il personale, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	222.895
Retribuzioni Direttore	138.669
Contributi previdenziali dipendenti	49.510
Contributi INPS Direttore	28.972
T.F.R.	25.516
Mensa personale dipendente	14.710
Contributi fondi pensione	8.950
Contributi previdenziali Mario Negri	8.183
Contributi previdenziali dirigenti	4.804
Contributi assistenziali dirigenti	3.657
Contributi assistenziali dipendenti	1.837
Rimborso spese Responsabile del Fondo	864
INAIL	863
Arrotondamento attuale	55
Arrotondamento precedente	-51
Totale	509.434

e) Ammortamenti

€ - 27.736

La voce si dettaglia come di seguito:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	8.165
Ammortamento Oneri pluriennali	6.761
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	4.617
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	3.723
Ammortamento Sito Internet	3.221
Ammortamento Impianti	888
Ammortamento Software	361
Totale	27.736

g) Oneri e proventi diversi

-4.377

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi	Importo
Interessi attivi bancari	8.504
Altri ricavi e proventi	1.659
Sopravvenienze attive	518
Arrotondamento Attivo Contributi	7
Arrotondamenti attivi	1
Totale	10.689

Oneri	Importo
Arrotondamenti passivi	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-8
Oneri bancari	-703
Altri costi e oneri	-4.531
Sopravvenienze passive	-9.823
Totale	-15.066

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

2.376.122

Tale voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa al 31/12/2015, interamente riconducibile alla quota residua del contributo straordinario un tantum devoluto al Fondo dalle Parti Sociali nel 2013 e nel 2014, che il CdA ha ritenuto di rinviare ai prossimi esercizi per supportare lo sviluppo di Prevedi. Il risconto passivo al 31/12/2015 è così determinato:

Descrizione delle voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi tra le Parti del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2015 ("risconto passivo" al 31/12/2014)	1.416
Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2015	57.835
Quote associative di competenza di anni precedenti al 2015 incassate nel 2015	937
Costi amministrativi sostenuti durante il 2015 per il funzionamento del Fondo	-2.127.084
Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2014)	4.443.018
Totale avanzo gest. amm.va al 31/12/2015 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	2.376.122

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 Stato Patrimoniale comparto Bilanciato – ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2015	31.12.2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	467.144.061	446.993.186
a)	Depositi bancari	10.445.726	4.960.128
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	280.072.403	265.393.339
d)	Titoli di debito quotati	55.156.891	52.840.085
e)	Titoli di capitale quotati	115.548.006	117.007.041
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	1.710.950	2.066.856
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	3.381.987	4.038.953
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	828.098	686.223
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	-	561
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	11.803.062	9.748.487
a)	Cassa e depositi bancari	11.644.445	9.700.172
b)	Immobilizzazioni immateriali	34.175	18.609
c)	Immobilizzazioni materiali	29.533	19.888
d)	Altre attività della gestione amministrativa	94.909	9.818
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		478.947.123	456.741.673

3.2.1 Stato Patrimoniale comparto Bilanciato – PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2015	31.12.2014
10	Passività della gestione previdenziale	7.915.629	13.013.271
a)	Debiti della gestione previdenziale	7.915.629	13.013.271
20	Passività della gestione finanziaria	827.766	498.870
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	827.766	487.310
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	11.560
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.616.972	199.662
a)	TFR	5.132	4.176
b)	Altre passività della gestione amministrativa	580.919	194.288
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.030.921	1.198
50	Debiti di imposta	3.299.444	5.776.043
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.659.811	19.487.846
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	464.287.312	437.253.827
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	7.569.606	4.107.691
	Contributi da ricevere	-7.569.606	-4.107.691
	Valute da regolare	-	-812.901
	Controparte per valute da regolare	-	812.901
	Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	32.579	-
	Rendite da erogare	-32.579	-

3.2.2 Conto Economico comparto Bilanciato

CONTO ECONOMICO		31.12.2015	31.12.2014
10	Saldo della gestione previdenziale	13.885.856	976.885
a)	Contributi per le prestazioni	70.970.647	47.840.706
b)	Anticipazioni	-14.514.888	-6.778.111
c)	Trasferimenti e riscatti	-35.477.983	-36.986.494
d)	Trasformazioni in rendita	-33.385	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	-7.057.085	-3.101.608
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-1.547	-3.758
i)	Altre entrate previdenziali	97	6.150
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.252.173	51.571.553
a)	Dividendi e interessi	10.909.978	11.293.172
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.342.195	40.278.381
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-805.100	-666.381
a)	Società di gestione	-689.087	-555.071
b)	Banca depositaria	-116.013	-111.310
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	16.447.073	50.905.172
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.849.131	799.597
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-798.640	-165.235
c)	Spese generali ed amministrative	-556.661	-291.114
d)	Spese per il personale	-435.459	-351.428
e)	Ammortamenti	-23.708	-13.638
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	-3.742	23.016
h)	Disavanzo esercizio precedente	-	-
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.030.921	-1.198
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	30.332.929	51.882.057
80	Imposta sostitutiva	-3.299.444	-5.776.043
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	27.033.485	46.106.014

3.2.3 - Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

Descrizione	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	28.023.718,649		437.253.827
a) Quote emesse	4.385.944,806	70.970.744	
b) Quote annullate	-3.515.246,537	-57.084.888	
c) Variazione del valore quota	-	13.147.629	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-		27.033.485
Quote in essere alla fine dell'esercizio	28.894.416,918		464.287.312

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2014 è di € 15,603.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2015 è di € 16,068.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 13.885.856 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto di quota associativa)	69.204.633
Trasferimento posizioni individuali da altri fondi pensione	647.968
Trasferimento posizioni individuali dal comparto Sicurezza	995.277
Contributi per ristoro posizioni	20.566
Tfr pregresso	102.203
Altre entrate previdenziali	97
Totale ricavi della gestione previdenziale	70.970.744
Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	-22.352.518
Anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs 252/05	-14.514.888
Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	-6.433.758
Prestazioni pensionistiche in forma di capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05	-7.057.085
Trasferimenti posizioni individuali ad altri fondi pensione	-3.964.773
Riscatti parziali ax art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	-926.278
Riscatti totali ax art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	-1.706.505
Trasferimento posizioni individuali al comparto Sicurezza	-94.151
Trasformazioni in rendita	-33.385
Altre uscite previdenziali	-1.547
Totale oneri della gestione previdenziale	-57.084.888
Saldo della gestione previdenziale	13.885.856

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica tra il saldo della gestione finanziaria (€ 17.252.173), gli oneri di gestione finanziaria (€ - 805.100) e il costo relativo all'imposta sostitutiva (€ - 3.299.444).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 467.144.061

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione, al 31/12/2015, alle seguenti società:

- Anima Sgr.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.
- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Le principali caratteristiche dei rispettivi mandati gestionali sono riportate nelle "informazioni generali" della presente Nota integrativa (capitolo 3 del presente documento di bilancio), oltre che nella Nota informativa del Fondo Pensione, a cui pertanto si rinvia. Il Fondo Pensione Prevedi è titolare delle risorse, strumenti finanziari e liquidità, conferiti in gestione, ai sensi dell'art. 6 co. 9 del D.Lgs 252/05.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore del comparto Bilanciato alla data di chiusura dell'esercizio, al netto dei relativi oneri commissionali:

Denominazione	Ammontare di risorse in gestione
Anima Sgr	158.188.590
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	156.035.520
Unipol Assicurazioni Spa	151.860.945
Totale	466.085.055

L'importo totale sopra indicato si ottiene in esito alla somma algebrica delle voci dettagliate nella seguente tabella:

Descrizione	Importi
Investimenti in gestione (voce 20 dell'attivo)	467.144.061
Passività della gestione finanziaria (voce 20 del passivo)	-827.766
Crediti Previdenziali verso il gestore del comparto Sicurezza*	-251.193
Debiti per commissioni banca depositaria	19.953
Totale	466.085.055

* Per operazioni di variazione comparto di investimento in attesa di liquidazione da parte del gestore del comparto Sicurezza (verranno liquidate nel mese di gennaio 2016).

a) Depositi bancari

€ 10.445.726

Tale voce è composta per € 10.445.473 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria (il saldo dei conti in divisa estera è valorizzato al relativo cambio verso euro al 31/12/2015) e per € 253 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta, di seguito, l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento con indicazione del valore dell'investimento al 31/12/2015 e del peso percentuale dello stesso sul totale degli investimenti in gestione al 31/12/2015 (pari a euro 467.144.061):

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.106.510	2,16%
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.056.733	1,94%
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.510.832	1,82%
4	CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.329.105	1,57%
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.062.542	1,51%
6	CERT DI CREDITO DEL TES 27/02/2017 ZERO COUPON	IT0005089955	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.502.808	1,39%
7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2017 ,5	ES00000126V0	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.842.689	1,25%
8	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.644.884	1,21%
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.813.435	1,03%
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.482.912	0,96%
11	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.340.731	0,93%
12	CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.149.124	0,89%
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.139.517	0,89%
14	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3	ES00000121O6	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.102.501	0,88%
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.058.350	0,87%
16	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.027.647	0,86%
17	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.895.402	0,83%
18	US TREASURY N/B 15/08/2016 ,625	US912828VR83	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.723.067	0,80%
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.680.630	0,79%
20	BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.649.904	0,78%
21	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2016 3,3	ES00000123W5	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.566.850	0,76%
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2018 ,25	IT0005106049	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.452.993	0,74%
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.402.336	0,73%
24	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.326.574	0,71%
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.174.169	0,68%
26	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.113.524	0,67%
27	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.077.122	0,66%
28	BELGIUM KINGDOM 28/09/2019 3	BE0000327362	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.072.383	0,66%
29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2028 5,15	ES00000124C5	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.062.059	0,66%
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.050.112	0,65%
31	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.866.913	0,61%
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.542.723	0,54%
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.542.053	0,54%
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.522.787	0,54%
35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2017 2,1	ES00000124I2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.487.349	0,53%
36	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.441.704	0,52%
37	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.375.360	0,51%
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.346.785	0,50%
39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.290.431	0,49%
40	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.264.610	0,48%
41	BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3	BE0000333428	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.217.836	0,47%
42	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2018 4,5	ES00000123Q7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.182.460	0,47%
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.093.984	0,45%
44	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.078.597	0,44%
45	CCTS EU 15/06/2017 FLOATING	IT0004809809	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.072.218	0,44%
46	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.032.316	0,44%
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.004.372	0,43%
48	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.974.970	0,42%
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.939.201	0,42%
50	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2037 4,15	AT0000A04967	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.889.524	0,40%
	Totale			186.583.638	39,94%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate alla data del 31/12/2015:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	30/12/2015	05/01/2016	40	USD	1.688
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.938
ADOBE SYSTEMS INC	US00724F1012	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.749
AETNA INC	US00817Y1082	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.016
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	US0153511094	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.765
ALLEGION PLC	IE00BFRT3W74	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	614
ALLERGAN PLC	IE00BY9D5467	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	2.884
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	7.304
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	7.138
ALTRIA GROUP INC	US02209S1033	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	543
AMAZON.COM INC	US0231351067	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	6.365
AMERICAN ELECTRIC POWER	US0255371017	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.085
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.726
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	914
AMERICAN WATER WORKS CO INC	US0304201033	29/12/2015	04/01/2016	141	USD	7.911
AMERICAN WATER WORKS CO INC	US0304201033	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	560
AMERIPRISE FINANCIAL INC	US03076C1062	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	995
AMPHENOL CORP-CL A	US0320951017	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	491
ANALOG DEVICES INC	US0326541051	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	527
APPLE INC	US0378331005	30/12/2015	05/01/2016	100	USD	9.998
APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	29/12/2015	04/01/2016	598	USD	10.577
APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	176
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	US0394831020	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	681
ARTHUR J GALLAGHER & CO	US3635761097	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	383
AT&T INC	US00206R1023	30/12/2015	05/01/2016	90	USD	2.893
AUTOMATIC DATA PROCESSING	US0530151036	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	799
AUTONATION INC	US05329W1027	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	560
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	SG9999006241	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.358
AVALONBAY COMMUNITIES INC	US0534841012	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.705
AXIALL CORP	US05463D1000	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	141
BAKER HUGHES INC	US0572241075	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	846
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	30/12/2015	05/01/2016	260	USD	4.118
BB&T CORP	US0549371070	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	354
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	2.465
BEST BUY CO INC	US0865161014	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	567
BIOGEN INC	US09062X1037	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	2.851
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	US09061G1013	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	979
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.191
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	30/12/2015	05/01/2016	90	USD	1.552
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	30/12/2015	05/01/2016	40	USD	2.559
BROADCOM CORP-CL A	US1113201073	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.072
CABOT OIL & GAS CORP	US1270971039	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	317
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.175
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	US14040H1059	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	678
CARNIVAL CORP	PA1436583006	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.020
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	US1248572026	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	868
CELGENE CORP	US1510201049	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	2.227
CENTERPOINT ENERGY INC	US15189T1079	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	338
CHARTER COMMUNICATION-A	US16117M3051	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.690
CHEVRON CORP	US1667641005	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.488
CHUBB LTD	CH0044328745	29/12/2015	04/01/2016	76	USD	8.311
CHUBB LTD	CH0044328745	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	2.196
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	30/12/2015	05/01/2016	60	USD	1.529
CITIGROUP INC	US1729674242	30/12/2015	05/01/2016	70	USD	3.407
CMS ENERGY CORP	US1258961002	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	674
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	2.013
COCA-COLA ENTERPRISES	US19122T1097	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	460
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	US1924461023	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.692
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	623
COLUMBIA PIPELINE GROUP	US1982801094	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	540
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	2.638

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
CONCHO RESOURCES INC	US20605P1012	29/12/2015	04/01/2016	195	USD	16.535
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	29/12/2015	04/01/2016	353	USD	15.393
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	433
CONSTELLATION BRANDS INC-A	US21036P1084	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.329
CORNING INC	US2193501051	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	340
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.498
CROWN HOLDINGS INC	US2283681060	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	953
CSX CORP	US1264081035	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	481
CVS HEALTH CORP	US1266501006	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	915
DELTA AIR LINES INC	US2473617023	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	961
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	US2547091080	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	503
DISH NETWORK CORP-A	US25470M1099	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.069
DOLLAR GENERAL CORP	US2566771059	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	670
DOUGLAS EMMETT INC	US25960P1093	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	290
DOW CHEMICAL CO/THE	US2605431038	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.448
DR HORTON INC	US23331A1097	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	600
DTE ENERGY COMPANY	US2333311072	29/12/2015	04/01/2016	100	USD	7.490
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	US2635341090	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.242
DUNKIN BRANDS GROUP INC	US2655041000	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	392
EASTMAN CHEMICAL CO	US2774321002	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	630
EATON CORP PLC	IE00B8KQN827	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.460
EDISON INTERNATIONAL	US2810201077	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.114
ELI LILLY & CO	US5324571083	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.387
EMC CORP/MA	US2686481027	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	473
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.284
EQT CORP	US26884L1098	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	475
EQUIFAX INC	US2944291051	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.047
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	US30219G1085	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	810
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	30/12/2015	05/01/2016	60	USD	4.325
FACEBOOK INC-A	US30303M1027	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	4.922
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	US31620M1062	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.129
FIFTH THIRD BANCORP	US3167731005	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	940
FLUOR CORP	US3434121022	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	441
FORD MOTOR CO	US3453708600	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	654
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	30/12/2015	05/01/2016	130	USD	3.739
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	316
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.840
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.687
HALLIBURTON CO	US4062161017	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	312
HARMAN INTERNATIONAL	US4130861093	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	871
HCP INC	US40414L1098	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	356
HERSHEY CO/THE	US4278661081	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	836
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	US42824C1099	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	419
HIGHWOODS PROPERTIES INC	US4312841087	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	408
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A1043	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	199
HOME DEPOT INC	US4370761029	29/12/2015	04/01/2016	71	USD	8.751
HOME DEPOT INC	US4370761029	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	3.691
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	US4385161066	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.910
HP INC	US40434L1052	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	547
HUMANA INC	US4448591028	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.653
INGERSOLL-RAND PLC	IE00B6330302	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.035
INTEL CORP	US4581401001	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	976
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	US45866F1049	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	2.372
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.285
INVESCO LTD	BMG491BT1088	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	921
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.875
KEYCORP	US4932671088	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	615
KIMBERLY-CLARK CORP	US4943681035	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	2.384
KINDER MORGAN INC	US49456B1017	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	405
KROGER CO	US5010441013	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	393
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	US5024241045	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.112
LAM RESEARCH CORP	US5128071082	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.487
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	GB00B8W67B19	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	353
LIBERTY PROPERTY TRUST	US5311721048	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	288



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
LINCOLN NATIONAL CORP	US5341871094	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	471
LOWES COS INC	US5486611073	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.125
LULULEMON ATHLETICA INC	US5500211090	29/12/2015	04/01/2016	107	USD	5.230
MARATHON PETROLEUM CORP	US56585A1025	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	956
MASCO CORP	US5745991068	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	524
MCKESSON CORP	US58155Q1031	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.846
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	717
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.473
METLIFE INC	US59156R1086	30/12/2015	05/01/2016	40	USD	1.801
MICROSOFT CORP	US5949181045	29/12/2015	04/01/2016	153	USD	7.907
MICROSOFT CORP	US5949181045	30/12/2015	05/01/2016	150	USD	7.805
MOLSON COORS BREWING CO -B	US60871R2094	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.749
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	2.103
MORGAN STANLEY	US6174464486	30/12/2015	05/01/2016	60	USD	1.794
MOSAIC CO/THE	US61945C1036	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	798
MYLAN NV	NL0011031208	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	507
NATIONAL OILWELL VARCO INC	US6370711011	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	310
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.926
NIKE INC -CL B	US6541061031	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	592
NISOURCE INC	US65473P1057	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	545
NORTHROP GRUMMAN CORP	US6668071029	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.762
NXP SEMICONDUCTORS NV	NL0009538784	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	790
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.855
ORACLE CORP	US68389X1054	30/12/2015	05/01/2016	40	USD	1.362
P G & E CORP	US69331C1080	29/12/2015	04/01/2016	184	USD	9.119
PACCAR INC	US6937181088	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.337
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	682
PEPSICO INC	US7134481081	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.803
PFIZER INC	US7170811035	30/12/2015	05/01/2016	130	USD	3.923
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.468
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	US7237871071	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.123
PPL CORP	US69351T1060	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	951
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	30/12/2015	05/01/2016	40	USD	2.962
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	31/12/2015	06/01/2016	100	USD	7.332
PROLOGIS INC	US74340W1036	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.200
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	US7443201022	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	764
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	US7445731067	29/12/2015	04/01/2016	294	USD	10.494
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	US7445731067	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	718
PULTEGROUP INC	US7458671010	29/12/2015	04/01/2016	317	USD	5.300
PULTEGROUP INC	US7458671010	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	334
QUALCOMM INC	US7475251036	29/12/2015	04/01/2016	114	USD	5.281
QUALCOMM INC	US7475251036	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	937
QUESTAR CORP	US7483561020	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	182
RALPH LAUREN CORP	US7512121010	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.049
RAYTHEON COMPANY	US7551115071	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.164
ROSS STORES INC	US7782961038	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.014
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	LR0008862868	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	944
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.279
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	1.538
SEALED AIR CORP	US81211K1007	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	407
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.802
SIRIUS XM HOLDINGS INC	US82968B1035	30/12/2015	05/01/2016	40	USD	151
SL GREEN REALTY CORP	US78440X1019	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.042
STANLEY BLACK & DECKER INC	US8545021011	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	994
STARBUCKS CORP	US8552441094	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.690
SUNTRUST BANKS INC	US8679141031	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	403
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	847
T-MOBILE US INC	US8725901040	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	369
TARGET CORP	US87612E1064	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	686
TD AMERITRADE HOLDING CORP	US87236Y1082	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	646
TE CONNECTIVITY LTD	CH0102993182	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.210
TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	30/12/2015	05/01/2016	40	USD	2.099
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.317
TIME WARNER INC	US8873173038	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.787

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
TJX COMPANIES INC	US8725401090	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.980
TOLL BROTHERS INC	US8894781033	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	624
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	US90130A2006	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	254
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	US90130A1016	30/12/2015	05/01/2016	60	USD	1.520
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.172
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	US9100471096	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.091
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	2.676
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	3.314
US BANCORP	US9029733048	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	399
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.306
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	30/12/2015	05/01/2016	40	USD	1.737
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	1.172
VF CORP	US9182041080	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.160
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	30/12/2015	05/01/2016	50	USD	3.639
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	US9314271084	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	796
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	1.968
WELLS FARGO & CO	US9497461015	30/12/2015	05/01/2016	100	USD	5.068
WESTERN UNION CO	US9598021098	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	169
WESTROCK CO	US96145D1054	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	421
XCEL ENERGY INC	US98389B1008	30/12/2015	05/01/2016	30	USD	1.002
XL GROUP PLC	IE00B5LRL25	30/12/2015	05/01/2016	10	USD	372
Totale						410.727

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate alla data del 31/12/2015:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	30/12/2015	04/01/2016	56	EUR	-5.919
AIRBUS GROUP SE	NL0000235190	30/12/2015	04/01/2016	100	EUR	-6.313
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	30/12/2015	04/01/2016	43	EUR	-7.068
AMERICAN ELECTRIC POWER	US0255371017	29/12/2015	04/01/2016	100	USD	-5.421
AMGEN INC	US0311621009	29/12/2015	04/01/2016	32	USD	-4.811
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0003793107	30/12/2015	04/01/2016	57	EUR	-6.654
ARTHUR J GALLAGHER & CO	US3635761097	29/12/2015	04/01/2016	276	USD	-10.607
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	30/12/2015	04/01/2016	145	GBP	-9.134
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	SG9999006241	30/12/2015	05/01/2016	460	USD	-62.777
AXA SA	FR0000120628	30/12/2015	04/01/2016	313	EUR	-8.002
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	30/12/2015	05/01/2016	1301	EUR	-6.025
BARCLAYS PLC	GB0031348658	30/12/2015	04/01/2016	2250	GBP	-6.789
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	30/12/2015	04/01/2016	60	EUR	-7.037
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	29/12/2015	04/01/2016	35	USD	-4.332
BNP PARIBAS	FR0000131104	30/12/2015	04/01/2016	142	EUR	-7.570
BP PLC	GB0007980591	30/12/2015	04/01/2016	1194	GBP	-5.812
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	30/12/2015	04/01/2016	150	GBP	-7.760
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CH0210483332	30/12/2015	04/01/2016	91	CHF	-6.079
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	29/12/2015	04/01/2016	509	USD	-20.482
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	29/12/2015	04/01/2016	88	USD	-4.688
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	30/12/2015	04/01/2016	117	EUR	-9.137
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	30/12/2015	04/01/2016	200	EUR	-5.225
DISH NETWORK CORP-A	US25470M1099	29/12/2015	04/01/2016	147	USD	-7.894
ENEL SPA	IT0003128367	30/12/2015	04/01/2016	1421	EUR	-5.604
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	30/12/2015	04/01/2016	420	GBP	-7.932
GLOBAL PAYMENTS INC	US37940X1028	29/12/2015	04/01/2016	174	USD	-10.615
HEINEKEN HOLDING NV	NL0000008977	30/12/2015	04/01/2016	76	EUR	-5.472
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	30/12/2015	04/01/2016	1359	GBP	-9.964
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	30/12/2015	04/01/2016	443	EUR	-5.619
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	30/12/2015	04/01/2016	7266	GBP	-7.299
MCDONALDS CORP	US5801351017	29/12/2015	04/01/2016	71	USD	-7.822
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	29/12/2015	04/01/2016	116	USD	-8.297
METLIFE INC	US59156R1086	29/12/2015	04/01/2016	173	USD	-7.792
NESTLE SA-REG	CH0038863350	30/12/2015	04/01/2016	150	CHF	-10.381
NOKIA OYJ	FI0009000681	30/12/2015	04/01/2016	948	EUR	-6.290
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	30/12/2015	04/01/2016	110	CHF	-8.890
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	30/12/2015	05/01/2016	110	DKK	-5.919
PERSIMMON PLC	GB0006825383	30/12/2015	04/01/2016	250	GBP	-6.974

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	30/12/2015	04/01/2016	379	GBP	-8.006
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	30/12/2015	04/01/2016	91	GBP	-7.858
RENAULT SA	FR0000131906	30/12/2015	04/01/2016	57	EUR	-5.382
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	30/12/2015	04/01/2016	30	CHF	-7.673
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	30/12/2015	04/01/2016	420	GBP	-8.943
SABMILLER PLC	GB0004835483	30/12/2015	04/01/2016	127	GBP	-7.044
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	29/12/2015	04/01/2016	107	USD	-7.791
SAP SE	DE0007164600	30/12/2015	04/01/2016	98	EUR	-7.239
SEALED AIR CORP	US81211K1007	29/12/2015	04/01/2016	196	USD	-8.041
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	30/12/2015	04/01/2016	70	EUR	-6.323
SYNGENTA AG-REG	CH0011037469	30/12/2015	04/01/2016	15	CHF	-5.439
TOTAL SA	FR0000120271	30/12/2015	04/01/2016	208	EUR	-8.798
UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	30/12/2015	04/01/2016	436	CHF	-7.886
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	30/12/2015	04/01/2016	140	EUR	-5.698
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	30/12/2015	04/01/2016	3098	GBP	-9.191
Totale						-451.718

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non risultano contratti derivanti in essere alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti in gestione

La distribuzione territoriale degli investimenti in gestione è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	136.337.781	139.309.302	4.425.320	-	280.072.403
Titoli di Debito quotati	13.523.641	25.710.734	15.621.214	301.302	55.156.891
Titoli di Capitale quotati	2.128.841	30.380.407	82.612.227	426.531	115.548.006
Quote di OICR	-	1.710.950	-	-	1.710.950
Ratei e risconti attivi	1.152.500	2.029.368	200.119		3.381.987
Altre attività della gestione finanziaria*	252.532	99.047	475.161	1.358	828.098
Depositi bancari	10.445.726	-	-	-	10.445.726
Totale	163.841.021	199.239.808	103.334.041	729.191	467.144.061

* La voce altre attività si riferisce principalmente a dividendi da incassare e a crediti per operazioni pendenti al 31/12/2015.

Composizione per valuta degli investimenti in gestione

La suddivisione per valuta degli investimenti in gestione risulta essere la seguente:

Divise	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Ratei e risconti e altre attività	Totale
EUR	276.349.336	55.156.891	20.669.390	7.164.564	3.705.339	363.045.520
USD	3.723.067	-	74.522.695	2.305.856	476.150	81.027.768
JPY	-	-	-	592		592
GBP	-	-	10.558.800	153.554	22.099	10.734.453
CHF	-	-	4.962.956	50.824		5.013.780
SEK	-	-	688.421	6.914		695.335
DKK	-	-	635.275	8.949		644.224
NOK	-	-	135.997	3.129		139.126
CAD	-	-	2.088.383	655.420	3.733	2.747.536
AUD	-	-	2.979.630	93.352	2.764	3.075.746
NZD	-	-	17.409	2.572		19.981
Totale	280.072.403	55.156.891	117.258.956	10.445.726	4.210.085	467.144.061

Investimenti in gestione suddivisi per tipologia di strumento finanziario e per settore

Tipo di strumento	Settore	Descrizione valori	Italia	Area Euro	Area UE	Area OCSE	Altri stati	Totale	%su valore investimenti
Obbligazioni	Comunicazioni	Valore dei titoli	199.080	2.298.352	952.814,00	2.213.510		5.663.756	1,21%
		Ratei	1.779	72.737	4.456,00	18.455		97.427	0,02%
	Consumi ciclici	Valore dei titoli	439.701	1.873.762	145.287,00	1.829.805		4.288.555	0,92%
		Ratei	10.858	32.150	1.510,00	18.325		62.843	0,01%
	Consumi non ciclici	Valore dei titoli	727.020	3.278.460	953.536,00	1.310.909		6.269.925	1,34%
		Ratei	7.320	14.266	13.313,00	10.868		45.767	0,01%
	Energetici	Valore dei titoli	2.506.507	488.964	1.503.772,00	231.558		4.730.801	1,01%
		Ratei	40.325	12.258	9.917,00	2.714		65.214	0,01%
	Finanziari	Valore dei titoli	6.068.884	4.865.511	2.835.871,00	7.955.394	300.657	22.026.317	4,72%
		Ratei	122.580	72.787	56.223,00	115.287	645	367.522	0,08%
	Industriali	Valore dei titoli	560.014	1.356.317				1.916.331	0,41%
		Ratei	5.625	15.715				21.340	0,00%
	Materie prime	Valore dei titoli		421.768				421.768	0,09%
		Ratei		6.407				6.407	0,00%
	Tecnologia	Valore dei titoli		886.340		1.679.300		2.565.640	0,55%
		Ratei		8.468		9.098		17.566	0,00%
	Titoli di stato	Valore dei titoli	136.337.781	139.309.302		4.425.320		280.072.403	59,95%
		Ratei	900.882	1.619.470		21.034		2.541.386	0,54%
	Utilities	Valore dei titoli	3.022.435	3.454.563		400.738		6.877.736	1,48%
		Ratei	63.131	87.030		4.338		154.499	0,03%
Altre categorie	Valore dei titoli		104.427	290.990			395.417	0,08%	
	Ratei		981	1.680,00			2.661	0,00%	
Totale obbligazioni			151.013.922	160.280.035	6.769.369	20.246.653	301.302	338.611.281	72,46%
Azioni	Comunicazioni	Valore dei titoli	456.316	1.356.503	1.875.967	8.885.960		12.574.746	2,69%
	Consumi ciclici	Valore dei titoli		2.189.229	2.049.956	9.052.194		13.291.379	2,85%
	Consumi non ciclici	Valore dei titoli	89.890	3.601.219	3.853.395	22.335.566		29.880.070	6,41%
	Energetici	Valore dei titoli	106.508	590.910	1.257.323	5.246.330		7.201.071	1,54%
	Finanziari	Valore dei titoli	943.072	3.798.706	2.707.531	17.244.671	37.726	24.731.706	5,29%
	Industriali	Valore dei titoli	179.708	2.793.984	536.718	7.038.895		10.549.305	2,26%
	Materie prime	Valore dei titoli		814.796	176.432	2.076.302	147.890	3.215.420	0,69%
	Tecnologia	Valore dei titoli		1.847.097	85.948	9.347.595	240.915	11.521.555	2,47%
	Utilities	Valore dei titoli	353.347	742.252	102.441	1.384.714		2.582.754	0,55%
	Altre categorie	Valore dei titoli							0,00%
	OICR	Valore		1.710.950				1.710.950	0,37%
Totale azioni			2.128.841	19.445.646	12.645.711	82.612.227	426.531	117.258.956	25,12%
Depositi bancari			10.445.726	-	-	-	-	10.445.726	2,24%
Altre attività (dividendi e crediti vs. gestori)			252.532	99.047	-	475.161	1.358	828.098	0,18%
Totale generale			163.841.021	179.824.728	19.415.080	103.334.041	729.191	467.144.061	100,00%

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,871	7,425	1,446
Titoli di Debito quotati	4,714	4,633	5,655

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Operazioni in conflitto di interesse eseguite dai gestori nel 2015

Si riportano di seguito le operazioni eseguite dai gestori del comparto Bilanciato in situazione di conflitto di interesse, in quanto relative a titoli emessi da società appartenenti al gruppo del gestore, della banca depositaria, o in relazione di affari con le stesse.

Gestore: Anima					Comparto Bilanciato			
Nr.	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Denominazione	Nominale	Tipologia	Valore finale in EUR
1	09/01/2015	13/01/2015	VENDITA	XS0749822556	BNP PARIBAS 24/02/2017	200.000	Obbligazioni	216.787,59
2	09/01/2015	13/01/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.374	Azioni	62.640,39
3	27/01/2015	29/01/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP PARIBAS	2.339	Azioni	112.329,42
4	06/02/2015	11/02/2015	ACQUISTO	US8574771031	STATE STREET CORP	962	Azioni	65.215,77
5	10/02/2015	12/02/2015	ACQUISTO	FR0000120628	AXA SA	1.468	Azioni	30.869,13
6	17/02/2015	19/02/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	2.061	Azioni	100.251,82
7	26/02/2015	03/03/2015	VENDITA	US8574771031	STATE STREET CORP	2.275	Azioni	151.712,88
8	06/03/2015	10/03/2015	ACQUISTO	CH0244767585	UBS GROUP AG	1.581	Azioni	27.404,83
9	19/03/2015	23/03/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	584	Azioni	30.988,76
10	24/03/2015	26/03/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.090	Azioni	60.979,52
11	10/04/2015	14/04/2015	VENDITA	IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	45.174	Azioni	43.173,98
12	22/04/2015	24/04/2015	VENDITA	FR0000120628	AXA SA	2.575	Azioni	59.684,23
13	27/04/2015	29/04/2015	VENDITA	FR0000120628	AXA SA	1.562	Azioni	35.269,84
14	28/04/2015	30/04/2015	VENDITA	FR0000120628	AXA SA	1.553	Azioni	35.014,17
15	05/05/2015	07/05/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.288	Azioni	71.810,72
16	05/05/2015	08/05/2015	ACQUISTO	US8574771031	STATE STREET CORP	1.367	Azioni	96.686,40
17	07/05/2015	11/05/2015	ACQUISTO	FR0000120628	AXA SA	1.148	Azioni	26.744,67
18	15/05/2015	19/05/2015	ACQUISTO	CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	1.137	Azioni	21.022,93
19	23/06/2015	25/06/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	462	Azioni	26.581,90
20	02/07/2015	06/07/2015	VENDITA	IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	24.133	Azioni	23.107,96
21	03/07/2015	07/07/2015	VENDITA	IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	55.820	Azioni	52.628,99
22	06/07/2015	08/07/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP PARIBAS	975	Azioni	50.465,27
23	10/07/2015	14/07/2015	ACQUISTO	GB0002162385	AVIVA PLC	2.369	Azioni	17.319,47
24	05/08/2015	07/08/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	577	Azioni	34.934,15
25	12/08/2015	14/08/2015	VENDITA	CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	2.619	Azioni	51.663,52
26	12/08/2015	14/08/2015	VENDITA	FR0000120628	AXA SA	1.546	Azioni	36.944,25
27	13/08/2015	17/08/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	699	Azioni	41.303,14
28	19/08/2015	21/08/2015	VENDITA	GB0002162385	AVIVA PLC	4.116	Azioni	28.895,22
29	27/08/2015	31/08/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	855	Azioni	48.702,37
30	28/08/2015	02/09/2015	VENDITA	GB0002162385	AVIVA PLC	8.870	Azioni	58.276,97
31	01/09/2015	04/09/2015	VENDITA	US8574771031	STATE STREET CORP	1.115	Azioni	69.125,18
32	16/09/2015	18/09/2015	VENDITA	GB0002162385	AVIVA PLC	5.660	Azioni	36.262,79
33	18/09/2015	22/09/2015	VENDITA	CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	1.881	Azioni	32.007,58
34	24/09/2015	28/09/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	758	Azioni	38.630,57
35	08/10/2015	12/10/2015	VENDITA	GB0002162385	AVIVA PLC	4.027	Azioni	25.645,04
36	13/10/2015	15/10/2015	VENDITA	FR0000120628	AXA SA	567	Azioni	12.583,31
37	23/10/2015	27/10/2015	ACQUISTO	CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	1.059	Azioni	19.855,31

Gestore: Anima					Comparto Bilanciato			
Nr.	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Denominazione	Nominale	Tipologia	Valore finale in EUR
38	06/11/2015	10/11/2015	ACQUISTO	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	2.368	Azioni	41.680,11
39	20/11/2015	24/11/2015	ACQUISTO	GB0002162385	AVIVA PLC	5.011	Azioni	36.818,06
40	25/11/2015	27/11/2015	ACQUISTO	FR0000120628	AXA SA	1.274	Azioni	32.332,80
41	10/12/2015	14/12/2015	ACQUISTO	FR0000120628	AXA SA	1.319	Azioni	33.445,70
42	15/12/2015	17/12/2015	ACQUISTO	FR0000120628	AXA SA	1.534	Azioni	37.842,83
43	15/12/2015	17/12/2015	ACQUISTO	GB0002162385	AVIVA PLC	4.729	Azioni	32.358,72

Motivi del conflitto:

da 1) a 3), 6), 9), 10), 15), 19), 22), 24), 27), 29), 34) Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria del Fondo Pensione.
4), 5), 7) e 8), da 11) a 14), da 16) a 18), 20), 21), 23), 25), 26), 28), da 30) a 33) e da 35) a 43) Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore.

Gestore: Credit Suisse					Comparto Bilanciato			
Nr.	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Denominazione	Nominale	Tipologia	Valore finale in EUR
1	14/01/2015	27/01/2015	ACQUISTO	XS1171541813	IBERDROLA INTL 27GE23 1.125 EU	100.000	Obbligazioni	99.393,00
2	21/01/2015	28/01/2015	ACQUISTO	XS1173792059	CITIGROUP 28GE25 1.75 EUR	250.000	Obbligazioni	248.345,00
3	03/02/2015	10/02/2015	ACQUISTO	XS1186131717	FCE BANK 10FE22 1.134	150.000	Obbligazioni	150.000,00
4	11/02/2015	16/02/2015	ACQUISTO	XS1190973559	BP CAPITAL MARKETS 16FE23 1.10	250.000	Obbligazioni	250.000,00
5	20/02/2015	27/02/2015	ACQUISTO	XS1196041419	TDC A/S 27FE27 1.75	175.000	Obbligazioni	173.318,25
6	05/03/2015	12/03/2015	ACQUISTO	XS1200845003	WHIRLPOOL 12MZ20 0.625 EUR	200.000	Obbligazioni	199.148,00
7	14/04/2015	16/04/2015	VENDITA	GB0000282623	AMEC FOSTER WHEELER PLC GBP	5.783	Azioni	73.044,03
8	14/04/2015	16/04/2015	ACQUISTO	FR0000130007	ALCATEL LUCENT EUR	27.400	Azioni	118.988,51
9	20/05/2015	28/05/2015	ACQUISTO	XS1237519571	RAI SPA 28MG20 1.5 EUR	200.000	Obbligazioni	198.544,00
10	21/07/2015	28/07/2015	ACQUISTO	XS1266734349	TIME WARNER 15ST23 1.95 EUR	100.000	Obbligazioni	99.519,00
11	23/10/2015	27/10/2015	ACQUISTO	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA EUR QI	4.411	Azioni	29.774,25
12	23/11/2015	30/11/2015	ACQUISTO	XS1327504087	AUTOSTRAD PER L'ITALIA 26GN26	400.000	Obbligazioni	396.584,00
13	27/11/2015	01/12/2015	VENDITA	GB0031192486	LONMIN PLC GBP	319	Azioni	5,54
14	27/11/2015	01/12/2015	VENDITA	GB00BYSRJD64	DIR LONMIN PLC GBP	14.674	Azioni	6,26

Motivi del conflitto:

- 1), 2) e 11) Il gestore Credit Suisse è presente nel consorzio di collocamento del titolo.
2), da 3) a 6), 9), 10) e 12) La Banca Depositaria del Fondo Pensione è presente nel consorzio di collocamento del titolo.
3) e 4) La controparte dell'operazione è la Banca Depositaria del Fondo Pensione (BNP Paribas).
7), 8), 10), 13) e 14) Strumenti finanziari negoziati con Exane (broker), società controllata dalla Banca Depositaria del Fondo Pensione.

Gestore: UnipolSai – J.P.Morgan					Comparto Bilanciato			
Nr.	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Denominazione	Nominale	Tipologia	Valore finale in EUR
1	20/01/2015	27/01/2015	ACQUISTO	XS1174469137	JP MORGAN CHASE 1,5% 27/01/2025	210.000	Obbligazioni	209.884,50
2	27/01/2015	02/02/2015	ACQUISTO	XS1180451657	ENI 1,5% 02/02/2026	160.000	Obbligazioni	158.828,80
3	09/02/2015	11/02/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP Paribas Ord	131	Azioni	5.984,31
4	11/02/2015	16/02/2015	ACQUISTO	XS1190973559	BP Capital MKT	240.000	Obbligazioni	240.000,00
5	16/03/2015	18/03/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP Paribas ord.	149	Azioni	7.810,43
6	18/03/2015	20/03/2015	VENDITA	FR0000471930	ORANGE 8,125% 28/01/2033	400.000	Obbligazioni	755.185,1
7	09/06/2015	11/06/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP Paribas ord.	112	Azioni	6.089,24
8	17/06/2015	19/06/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP Paribas ord.	154	Azioni	8.282,47
9	08/07/2015	10/07/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP Paribas ord.	167	Azioni	8.502,76
10	22/09/2015	24/09/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP Paribas Ord	146	Azioni	7.612,58
11	23/10/2015	28/10/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP Paribas ord.	148	Azioni	8.294,54
12	03/11/2015	05/11/2015	VENDITA	XS0768453101	SWEDBANK AB 2,375% 04/04/2016	500.000	Obbligazioni	511.830,75
13	30/12/2015	04/01/2016	ACQUISTO	FR0000131104	BNP Paribas Ord	142	Azioni	7.569,68

Motivi del conflitto:

- 1) Titoli emessi da JPMorgan e con controparte J.P. Morgan, Società appartenente al Gruppo di JPMorgan Asset Management Ltd, UK, gestore sub-delegato da UnipolSai per la componente azionaria del portafoglio del comparto Bilanciato del Fondo Pensione.
- 2) Titoli negoziati con controparte J.P. Morgan, Società appartenente al Gruppo di JPMorgan Asset Management Ltd, UK, gestore sub-delegato da UnipolSai per la componente azionaria del portafoglio del comparto Bilanciato del Fondo Pensione.
- 3) Titoli emessi e negoziati con BNP Paribas, Società appartenente al Gruppo della Banca Depositaria.
- 4) Titoli negoziati con BNP Paribas, Società appartenente al Gruppo della Banca Depositaria.
- 5), da 7) a 11) e 13) Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria del Fondo Pensione.
- 6) Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria del Fondo Pensione.
- 12) Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore

Si riportano di seguito le operazioni eseguite dai gestori del comparto Bilanciato in situazione di conflitto di interesse, in quanto relative a titoli emessi da società contribuenti al Fondo Pensione (si tenga conto che tutte le aziende edili sono contribuenti a Prevedi a decorrere dal 2015, in quanto il Fondo Pensione riceve le contribuzioni contrattuali per tutti i lavoratori soggetti ai CCNL Edili-industria e Edili-artigianato).

Gestore: Anima					Comparto Bilanciato			
Nr.	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Denominazione	Nominale	Tipologia	CtVal finale in EUR*
1	15/01/2015	20/01/2015	ACQUISTO	ES0118900010	FERROVIAL SA	1.274	Azioni	22.430,90
2	28/04/2015	04/05/2015	ACQUISTO	ES0118900010	FERROVIAL SA	1.203	Azioni	24.853,16
3	17/04/2015	22/04/2015	VENDITA	ES0118900010	FERROVIAL SA	1.622	Azioni	32.635,44
4	12/05/2015	15/05/2015	VENDITA	ES0118900010	FERROVIAL SA	2.232	Azioni	43.257,47
5	04/06/2015	09/06/2015	VENDITA	ES0118900010	FERROVIAL SA	3.482	Azioni	67.395,86
Gestore: Unipol					Comparto Bilanciato			
Nr.	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Denominazione	Nominale	Tipologia	CtVal finale in EUR*
1	23/02/2015	26/02/2015	ACQUISTO	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	116	Azioni	8.131,86
2	08/07/2015	10/07/2015	VENDITA	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	10	Azioni	803,46

Posizioni in conflitto di interesse al 31/12/2015

Si riportano di seguito gli strumenti finanziari presenti nei portafogli di investimento del comparto Bilanciato al 31/12/2015, caratterizzati da conflitto di interessi in quanto emessi da società appartenenti al gruppo della Banca depositaria del Fondo Pensione, o al gruppo dei gestori del comparto o partecipate dagli stessi o aventi partecipazioni rilevanti in società appartenenti ai rispettivi gruppi societari:

Comparto Bilanciato: posizioni in conflitto di interesse al 31/12/2015						
N.	Tipo strumento	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore in euro	Gestore
1	Azioni	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	2.368,00	40.066,56	Anima SGR
2	Azioni	AVIVA PLC	GB0002162385	18.168,00	127.192,02	Anima SGR
3	Azioni	AXA SA	FR0000120628	8.387,00	211.604,01	Anima SGR
4	Azioni	BLACKROCK INC	US09247X1019	634,00	198.739,00	Anima SGR
5	Azioni	BNP PARIBAS	FR0000131104	4.823,00	251.905,29	Anima SGR
6	Azioni	CONTINENTAL AG	DE0005439004	474,00	106.437,00	Anima SGR
7	Azioni	FERROVIAL SA	ES0118900010	87,00	1.814,39	Anima SGR
8	Azioni	STATE STREET CORP	US8574771031	2.556,00	156.821,18	Anima SGR
9	Azioni	UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	8.519,00	152.925,22	Anima SGR
10	Obbligazioni	BNP PARIBAS 24/02/2017 3	XS0749822556	400.000,00	423.439,78	Anima SGR
11	Azioni	ALCATEL-LUCENT	FR0000130007	29.200,00	106.580,00	Credit Suisse
12	Azioni	POSTE ITALIANE SPA	IT0003796171	4.411,00	31.318,10	Credit Suisse
13	Obbligazioni	AUTOSTRADAL PER LITALIA 26/06/2026 1,75	XS1327504087	400.000,00	399.620,90	Credit Suisse
14	Obbligazioni	BP CAPITAL MARKETS PLC 16/02/2023 1,109	XS1190973559	250.000,00	246.242,99	Credit Suisse
15	Obbligazioni	CITIGROUP INC 28/01/2025 1,75	XS1173792059	250.000,00	250.811,88	Credit Suisse
16	Obbligazioni	FCE BANK PLC 10/02/2022 1,134	XS1186131717	150.000,00	146.796,93	Credit Suisse
17	Obbligazioni	IBERDROLA INTL BV 27/01/2023 1,125	XS1171541813	100.000,00	99.372,78	Credit Suisse
18	Obbligazioni	RADIOTELEVISIONE ITALIANA 28/05/2020 1,5	XS1237519571	200.000,00	200.858,69	Credit Suisse
19	Obbligazioni	SOCIETA' INIZ AUTOSTRADAL 13/02/2024 3,375	XS1032529205	100.000,00	114.355,15	Credit Suisse
20	Obbligazioni	TDC A/S 27/02/2027 1,75	XS1196041419	175.000,00	154.761,11	Credit Suisse
21	Obbligazioni	TIME WARNER INC 15/09/2023 1,95	XS1266734349	100.000,00	102.183,08	Credit Suisse
22	Obbligazioni	WHIRLPOOL CORP 12/03/2020 ,625	XS1200845003	200.000,00	197.358,10	Credit Suisse
23	Azioni	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	799,00	130.676,00	Unipol
24	Azioni	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	3.682,00	62.299,00	Unipol

Comparto Bilanciato: posizioni in conflitto di interesse al 31/12/2015						
N.	Tipo strumento	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore in euro	Gestore
25	Azioni	BNP PARIBAS	FR0000131104	2.619,00	129.220,69	Unipol
26	Azioni	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	21.712,00	67.047,00	Unipol
27	Azioni	MANPOWERGROUP INC	US56418H1005	106,00	8.224,93	Unipol
28	Azioni	TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	42.592,00	50.046,00	Unipol
29	Azioni	UNICREDIT SPA	IT0004781412	11.538,00	59.248,00	Unipol
30	Obbligazioni	BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375	XS1068871448	200.000,00	214.022,00	Unipol
31	Obbligazioni	BNP PARIBAS 26/09/2023 2,875	XS0895249620	500.000,00	557.115,00	Unipol
32	Obbligazioni	BP CAPITAL MARKETS PLC 16/02/2023 1,109	XS1190973559	240.000,00	236.393,27	Unipol
33	Obbligazioni	ENI SPA 02/02/2026 1,5	XS1180451657	160.000,00	155.965,41	Unipol
34	Obbligazioni	JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FLOATING	XS1034975588	325.000,00	325.696,00	Unipol
35	Obbligazioni	JPMORGAN CHASE & CO 27/01/2025 1,5	XS1174469137	210.000,00	209.888,79	Unipol
36	Obbligazioni	UNICREDIT SPA 14/01/2021 3,25	XS1014627571	500.000,00	542.950,00	Unipol

Motivi del conflitto:

5, 10, 25, 30, 31 Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria del Fondo Pensione.

Da 1 a 4 e da 6 a 9, Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore.

11, 21 Strumenti finanziari negoziati con Exane (broker), società controllata dalla banca depositaria del Fondo pensione.

14, 16, 32 La controparte dell'operazione è la Banca depositaria del Fondo Pensione.

12, 15, 17 Il gestore Credit Suisse è presente nel consorzio di collocamento del titolo.

19, 27 La società emittente è un'azienda che applica il CCNL Edili-industria ed è quindi contribuente al Fondo Pensione.

13, 15, 16, 18, 20, 21, 22 La Banca Depositaria del Fondo Pensione è presente nel consorzio di collocamento del titolo.

23, Titoli emessi da società avente partecipazioni rilevanti nel gruppo del gestore UnipolSai.

24, 26, 28, 29, 36 Titoli emessi da società partecipate dal gestore UnipolSai o aventi partecipazioni rilevanti nel gruppo UnipolSai

33 Titoli negoziati con JPMorgan, società delegata dal gestore alla gestione della componente azionaria del portafoglio

34,35 Titoli emessi da JPMorgan, società delegata dal gestore alla gestione della componente azionaria del portafoglio

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.

Tipologia	Acquisti	Vendite (compresi i rimborsi)	Saldo	Valore totale acquisti + vendite
Titoli di Stato	-195.983.749	179.963.991	-16.019.758	375.947.740
Titoli di Debito quotati	-14.303.380	10.615.904	-3.687.476	24.919.284
Titoli di Capitale quotati	-99.137.436	111.232.960	12.095.524	210.370.396
Quote di OICR	-4.897.734	5.398.507	500.773	10.296.241
Totale	-314.322.299	307.211.362	-7.110.937	621.533.661

Commissioni di negoziazione

Tipologia	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore (Acquisti + Vendite)	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	207	207	364.214.740	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	22.969.284	-
Titoli di Capitale quotati	73.388	72.035	145.423	210.370.396	0,069%
Quote di OICR	1.638	1.831	3.469	10.296.241	0,034%
Totale	75.026	74.073	149.099	607.850.661	0,025%

I) Ratei e risconti attivi

€ 3.381.987

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 828.098

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio: si tratta di crediti per commissioni di retrocessione per € 1.338; crediti per operazioni da regolare (vendita titoli) per € 575.567; a crediti previdenziali per cambio comparto per € 251.193.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ -

Nulla da segnalare.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 11.803.062

a) Cassa e depositi bancari

€ 11.644.445

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Bilanciato del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 34.175

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Bilanciato della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 29.533

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Bilanciato della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 94.909

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputate al comparto Bilanciato come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 - Crediti di imposta

€ -

Nulla da segnalare.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 7.915.629

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	2.835.036
Debiti verso aderenti per anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs 252/05	1.667.057
Debiti verso aderenti per prestazioni pensionistiche in forma di capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05	918.493
Debiti vs. Erario per ritenute Irpef su redditi da capitale (versate a gennaio 2016)	781.273
Debiti verso altri fondi pensione per trasferimenti in uscita	601.309
Debiti verso aderenti per riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	567.540
Debiti verso aderenti per riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	360.719
Contributi da riconciliare	76.237
Debiti verso aderenti per riscatti parziali ex art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	51.664
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	34.218
Trasferimenti da ricevere (per i quali sono stati incassati i relativi importi ma non ancora i relativi dettagli informativi per la riconciliazione; la contropartita è l'incasso nel conto di raccolta in attesa di riconciliazione)	14.555
Trasferimento posizioni individuali al comparto Sicurezza da eseguire	4.134
Contributi da rimborsare	1.414
Trasferimenti da riconciliare	1.168
Ritenute per addizionale regionale su redditi da capitale da versare all'Erario (versate a gennaio 2016)	659
Ritenute per addizionale comunale su redditi da capitale da versare all'Erario (versate a gennaio 2016)	153
Totale	7.915.629

I debiti verso gli aderenti per i riscatti, le anticipazioni, le prestazioni previdenziali, ecc., si riferiscono alle posizioni individuali disinvestite entro la fine del 2015, in attesa di pagamento alla chiusura dell'esercizio.

I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati si riferiscono a liquidazioni già pagate dal Fondo, i cui importi sono stati riaccreditati sul conto corrente del Fondo pensione, a causa della variazione del conto corrente beneficiario nelle



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

more del processo di liquidazione. Per tali posizioni il Fondo comunica regolarmente agli interessati il mancato buon fine dell'operazione, al fine di provvedere alla riliquidazione dei relativi importi.

20 - Passività della gestione finanziaria € 827.766

d) Altre passività della gestione finanziaria € 827.766

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 137.564) per le commissioni di overperformance (€ 153.922), per le commissioni di Banca depositaria (€ 19.953) per il servizio da questa prestato e per le operazioni da regolare relative ad acquisto titoli (€ 516.327).

e) Debiti su operazioni forward / future € -

Nulla da segnalare.

40 - Passività della gestione amministrativa € 2.616.972

a) TFR € 5.132

La voce rappresenta l'importo maturato al 31 dicembre 2015 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 580.919

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto Bilanciato come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 2.030.921

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto Bilanciato, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo del Fondo Pensione.

Descrizione delle voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi tra le Parti del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2015 ("risconto passivo" al 31/12/2014)	1.197
Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2015	49.437
Quote associative di competenza di anni precedenti al 2015 incassate nel 2015	650
Costi amministrativi sostenuti durante il 2015 per il funzionamento del Fondo	-1.818.210
Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2014)	3.797.847
Totale avanzo gest. amm.va al 31/12/2015 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	2.030.921

Debiti di Imposta € 3.299.444

Tale importo si riferisce al debito del comparto Bilanciato nei confronti dell'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio. Tale debito è stato estinto con il versamento all'Erario effettuato il 16 febbraio 2016.

Conti d'ordine € 7.569.606

La voce fa riferimento ai contributi da ricevere, cioè a liste di contribuzione pervenute nel 2016 ma di competenza del 2015 per € 7.569.606.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 13.885.856**

a) Contributi per le prestazioni **€ 70.970.647**

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad € 70.970.647, è così composta:

Contributo contrattuale*	Contributi azienda	Contributi aderente	Contributi T.F.R.	Trasferimenti in ingresso	Switch in	Contributi per ristoro posizione	Tfr Progresso
24.867.501	6.087.102	7.088.736	31.161.294	647.968	995.277	20.566	102.203

* Riporta il valore del solo contributo contrattuale introdotto con i CCNL rinnovati nel 2014

b) Anticipazioni **€ - 14.514.888**

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad € - 14.514.888, 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 **€ - 35.477.983**

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € - 35.477.986 risulta così composta:

Descrizione	Importo
Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	22.352.518
Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	6.433.758
Trasferimenti di posizioni individuali in uscita verso altri fondi pensione	3.964.773
Riscatti parziali ex art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	926.278
Riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	1.706.505
Riscatti per conversione comparto (switch verso il comparto Sicurezza)	94.151
Totale	35.477.983

d) Trasformazioni in rendita **€ - 33.385**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo rendita per € - 33.385.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 7.057.085**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per € - 7.057.085.

h) Altre uscite previdenziali **€ - 1.547**

La voce 10 h) Altre uscite previdenziali, pari a € - 1.547 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali **€ 97**

La voce 10 i) Altre entrate previdenziali, pari a € 97 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 17.252.173

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	7.155.244	-1.587.814
Titoli di Debito quotati	1.476.819	-1.487.932
Titoli di Capitale quotati	2.277.915	11.568.595
Quote di OICR	-	148.336
Depositi bancari	-	108.263
Risultato della copertura su cambi	-	-101.181
Commissioni di negoziazione	-	-149.099
Commissioni di retrocessione	-	5.086
Altri costi (conguaglio imposta sostitutiva 2014 ex Legge 190 del 23.12.2014)	-	-2.177.688
Altri ricavi	-	15.629
Totale	10.909.978	6.342.195

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente (per circa € 51.151) alle tasse relative alle transazioni eseguite dai gestori e, in misura marginale, alle spese di bollo relative alle transazioni e ad oneri bancari, mentre la quota restante è costituita da sopravvenienze passive inerenti l'extraggettito della sostitutiva anno 2014 ex Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) pari ad un importo di euro 2.126.537.

La voce altri ricavi si riferisce prevalentemente a sopravvenienze attive sulle operazioni finanziarie, che nel 2015 ammontano a € 15.629.

40 - Oneri di gestione

€ - 805.100

La voce comprende le commissioni di gestione pari a € - 689.087 ed il compenso della Banca Depositaria pari a € - 116.013

Gestori	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	230.774	112.065	342.839
Anima	124.709	30.774	155.483
Unipol Assicurazioni S.p.A.	179.682	11.083	190.765
Totale	535.165	153.922	689.087

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 3.849.131

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2014)	3.797.847
Quote associative di competenza di anni precedenti al 2015 incassate nel 2015	650
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi tra le Parti del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2015 ("risconto passivo" al 31/12/2014)	1.197
Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2015	49.437
Totale	3.849.131

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ - 798.640

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Bilanciato del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 556.661**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative imputabile al comparto Bilanciato, come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

d) Spese per il personale **€ - 435.459**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale imputabile al comparto Bilanciato, come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

e) Ammortamenti **€ - 23.708**

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti imputabile al comparto Bilanciato, come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

g) Oneri e proventi diversi **-3.742**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputabile al comparto Bilanciato, come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 2.030.921**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi, per la parte relativa al comparto Bilanciato, che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale. Il risconto passivo al 31/12/2015 è così determinato:

Descrizione delle voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi tra le Parti del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2015 ("risconto passivo" al 31/12/2014)	1.197
Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2015	49.437
Quote associative di competenza di anni precedenti al 2015 incassate nel 2015	650
Costi amministrativi sostenuti durante il 2015 per il funzionamento del Fondo	-1.818.210
Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2014)	3.797.847
Totale avanzo gest. amm.va al 31/12/2015 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	2.030.921

80 – Imposta sostitutiva **€ - 3.299.444**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva maturato, per il comparto Bilanciato, nel corso dell'esercizio 2015, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Il dettaglio del calcolo è di seguito riportato:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)	Importi
ANDP 31/12/2014 (a)	437.253.827
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2015 (b)	13.885.857
ANDP 31/12/2015 lordo di imposta sostitutiva (c)	467.586.757
Incremento patrimoniale (c) – (b) – (a)	16.447.073
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (e)	5.535.303
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (f)	10.911.770
Imponibile lordo (g)=(f) + (e) x 62,5%	14.371.334
Quote associative incassate nel 2015 (h)	650
Conguaglio imponibile per conguaglio imposta sostitutiva 2014 (i)	2.126.537
Imponibile netto finale (l)= (g)-(h)+(i)	16.497.221
Costo imposta Sostitutiva 2015 comparto Bilanciato (m)=(l)*20%	3.299.444

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO SICUREZZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale comparto Sicurezza – ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2015	31.12.2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	50.244.387	44.260.110
a)	Depositi bancari	871.229	462.798
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	43.043.700	38.966.849
d)	Titoli di debito quotati	3.818.658	1.774.082
e)	Titoli di capitale quotati	2.052.615	2.542.970
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	-	-
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	452.684	449.258
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	5.501	64.153
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	17.967	8.665
40	Attività della gestione amministrativa	1.969.534	1.749.209
a)	Cassa e depositi bancari	1.942.588	1.740.382
b)	Immobilizzazioni immateriali	5.806	3.400
c)	Immobilizzazioni materiali	5.017	3.633
d)	Altre attività della gestione amministrativa	16.123	1.794
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		52.231.888	46.017.984

3.3.1 - Stato Patrimoniale comparto Sicurezza – PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2015	31.12.2014
10	Passività della gestione previdenziale	1.314.593	2.006.415
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.314.593	2.006.415
20	Passività della gestione finanziaria	31.964	28.446
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	31.964	28.446
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	17.967	8.665
40	Passività della gestione amministrativa	444.758	36.477
	a) TFR	872	763
	b) Altre passività della gestione amministrativa	98.685	35.495
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	345.201	219
50	Debiti di imposta	71.458	60.677
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.880.740	2.140.680
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	50.351.148	43.877.304
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.285.910	750.445
	Contributi da ricevere	-1.285.910	-750.445
	Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	-	-
	Rendite da erogare	-	-

3.3.2 - Conto Economico comparto Sicurezza

CONTO ECONOMICO		31.12.2015	31.12.2014
10	Saldo della gestione previdenziale	6.026.480	2.548.765
a)	Contributi per le prestazioni	12.801.527	8.579.690
b)	Anticipazioni	-1.223.599	-701.733
c)	Trasferimenti e riscatti	-5.134.839	-5.097.542
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	-416.552	-232.679
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-76	-323
i)	Altre entrate previdenziali	19	1.352
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	643.172	767.196
a)	Dividendi e interessi	1.194.952	1.242.687
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-551.808	-475.491
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	28	-
40	Oneri di gestione	-124.350	-114.686
a)	Società di gestione	-112.507	-103.334
b)	Banca depositaria	-11.843	-11.352
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	518.822	652.510
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	654.075	146.081
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-135.671	-30.188
c)	Spese generali ed amministrative	-94.565	-53.184
d)	Spese per il personale	-73.975	-64.203
e)	Ammortamenti	-4.028	-2.492
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	-635	4.205
h)	Disavanzo esercizio precedente	-	-
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-345.201	-219
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.545.302	3.201.275
80	Imposta sostitutiva	-71.458	-60.677
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.473.844	3.140.598

3.3.3 - Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

Descrizione	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.248.953,238		43.877.304
a) Quote emesse	929.498,165	12.801.546	
b) Quote annullate	-487.910,935	-6.775.066	
c) Variazione del valore quota		447.364	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			6.473.844
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.690.540,468		50.351.148

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2014 è di € 13,505.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2015 è di € 13,643

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 6.026.480 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto di quota associativa)	12.357.042
Trasferimento posizioni individuali dal comparto Bilanciato	94.151
Trasferimento posizioni individuali da altri fondi pensione	347.282
Contributi per ristoro posizione	1.753
Tfr Progresso	1.299
Altre entrate previdenziali	19
Totale ricavi della gestione previdenziale	12.801.546
Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs. 252/05 (fiscalmente non agevolati)	-2.493.656
Trasferimenti posizioni individuali ad altri fondi pensione	-474.599
Anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs. 252/05	-1.223.599
Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs. 252/05 (fiscalmente non agevolati)	-921.163
Trasferimento posizioni individuali al comparto Bilanciato	-995.277
Prestazioni pensionistiche in forma di capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05	-416.552
Riscatti parziali ax art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs. 252/05 (fiscalmente agevolati)	-137.519
Riscatti totali ax art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs. 252/05 (fiscalmente agevolati)	-112.625
Altre uscite previdenziali	-76
Totale costi della gestione previdenziale	-6.775.066
Saldo gestione previdenziale	6.026.480

La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica tra il saldo della gestione finanziaria (€ 643.172), gli oneri di gestione (€ - 124.350), il saldo della gestione amministrativa e l'imposta sostitutiva (€ - 71.458).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 50.244.387

La gestione del patrimonio del comparto Sicurezza è affidata, dal 1 gennaio 2013, alla società Pioneer Investment S.G.R.p.A. per effetto di apposita gara pubblica effettuata dal Fondo Prevedi secondo le direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Le principali caratteristiche del mandato gestionale di Pioneer Investment S.G.R.p.A. sono riportate nelle "informazioni generali" della presente Nota integrativa (capitolo 3 del presente documento di bilancio), a cui pertanto si rinvia. Il Fondo Pensione Prevedi è titolare delle risorse, strumenti finanziari e liquidità, conferiti in gestione, ai sensi dell'art. 6 co. 9 del D.Lgs 252/05.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio, al netto dei relativi oneri commissionali:

Denominazione	Ammontare di risorse nette gestite
Pioneer Investment S.G.R.p.A.	50.210.415
Totale	50.210.415

L'importo totale sopra indicato si ottiene in esito alla somma algebrica delle voci dettagliate nella seguente tabella:

Descrizione	Importi
Investimenti in gestione (voce 20 dell'attivo)	50.244.387
Passività della gestione finanziaria (voce 20 del passivo)	-31.964
Debiti per commissioni banca depositaria	2.126
Crediti Previdenziali*	-4.134
Totale	50.210.415

* Per operazioni di variazione comparto di investimento in attesa di liquidazione da parte dei gestori del comparto Bilanciato (verranno liquidate nel mese di gennaio 2016).

a) Depositi bancari

€ 871.229

La voce è composta per € 871.229 dai depositi nel conto corrente di gestione tenuto 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, con indicazione del valore dell'investimento stesso e del relativo peso percentuale sul totale degli investimenti in gestione del comparto Sicurezza, pari a euro 50.244.387 al 31/12/2015:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.734.849	11,41%
2	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.072.531	10,10%
3	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.725.270	9,40%
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.697.974	7,36%
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.547.512	7,06%
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.449.100	6,86%
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.149.555	6,27%
8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2017 2,1	ES00000124I2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.775.141	5,52%
9	CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.198.732	4,38%
10	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2018 1	FR0011523257	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.070.300	4,12%
11	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.949.130	3,88%
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.617.296	3,22%
13	CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.023.389	2,04%
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	811.786	1,62%
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	606.000	1,21%
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	509.575	1,01%
17	INTESA SANPAOLO SPA 17/04/2019 FLOATING	XS1057822766	I.G - TDebito Q IT	301.851	0,60%
18	CREDIT SUISSE AG LONDON 30/03/2017 FLOATING	XS1211053571	I.G - TDebito Q OCSE	300.207	0,60%
19	BMW US CAPITAL LLC 20/04/2018 FLOATING	DE000A1ZZ002	I.G - TDebito Q OCSE	248.615	0,49%
20	LLOYDS BANK PLC 10/10/2018 1,875	XS0980066996	I.G - TDebito Q UE	208.366	0,41%
21	BANK OF AMERICA CORP 19/06/2019 FLOATING	XS1079726763	I.G - TDebito Q OCSE	206.341	0,41%
22	BNP PARIBAS 20/05/2019 FLOATING	XS1069282827	I.G - TDebito Q UE	201.382	0,40%
23	SNAM SPA 17/10/2016 FLOATING	XS0982233123	I.G - TDebito Q IT	200.810	0,40%
24	VOLVO TREASURY AB 16/05/2016 FLOATING	XS0931455777	I.G - TDebito Q UE	200.406	0,40%
25	SANOFI 22/03/2019 FLOATING	FR0012969012	I.G - TDebito Q UE	200.250	0,40%
26	SANTANDER CONSUMER BANK 20/04/2018 ,625	XS1218217377	I.G - TDebito Q OCSE	200.076	0,40%
27	COCA-COLA CO/THE 09/09/2019 FLOATING	XS1197832832	I.G - TDebito Q OCSE	199.224	0,40%
28	JPMORGAN CHASE & CO 07/05/2019 FLOATING	XS1064100115	I.G - TDebito Q OCSE	179.691	0,36%
29	ABN AMRO BANK NV 01/08/2016 FLOATING	XS0956253636	I.G - TDebito Q UE	151.374	0,30%
30	COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/03/2019 FLOATING	XS1046796253	I.G - TDebito Q UE	151.059	0,30%
31	FCE BANK PLC 10/02/2018 FLOATING	XS1186131634	I.G - TDebito Q UE	135.768	0,27%
32	SKY PLC 01/04/2020 FLOATING	XS1212467911	I.G - TDebito Q UE	130.831	0,26%
33	UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	I.G - TDebito Q IT	118.643	0,24%
34	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 25/06/2019 1,625	XS1080952960	I.G - TDebito Q UE	108.985	0,22%
35	POSTE ITALIANE SPA 18/06/2018 3,25	XS0944435121	I.G - TDebito Q IT	106.660	0,21%
36	CASSA DEPOSITI PRESTITI 12/02/2019 2,375	IT0004997943	I.G - TStato Org.Int Q IT	105.560	0,21%
37	DEUTSCHE BANK AG 10/09/2021 FLOATING	DE000DB7XJC7	I.G - TDebito Q UE	99.071	0,20%
38	RCI BANQUE SA 16/07/2018 FLOATING	FR0012674182	I.G - TDebito Q UE	87.590	0,17%
39	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	80.831	0,16%
40	DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	72.441	0,14%
41	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	67.690	0,13%
42	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	67.657	0,13%
43	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	67.107	0,13%
44	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	I.G - TCapitale Q UE	66.354	0,13%
45	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	66.353	0,13%
46	SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	57.064	0,11%
47	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	56.903	0,11%
48	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	56.804	0,11%
49	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q UE	54.993	0,11%
50	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CH0210483332	I.G - TCapitale Q OCSE	54.039	0,11%
Totale				47.549.136	94,64%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non vi sono contratti derivati in essere alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio in essere alla chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Area geografica	Titoli obbligazionari			Titoli di capitale (azioni)	Depositi bancari	Altre attività	Totale	% su valore investimenti
	Titoli di stato (inclusi ratei)	Titoli societari (inclusi ratei)	Totale					
Italia	23.163.785	730.872	23.894.657	118.044	871.229		24.883.930	49,53%
Altri Paesi dell'area Euro	20.325.510	940.896	21.266.406	855.933		4.371	22.126.710	44,04%
Altri Paesi dell'Unione Europea		786.586	786.586	706.272		1.130	1.493.988	2,97%
Altri Paesi aderenti all'OCSE		1.367.393	1.367.393	372.366			1.739.759	3,46%
Totale	43.489.295	3.825.747	47.315.042	2.052.615	871.229	5.501	50.244.387	100,00%

Composizione per valuta degli investimenti

Divise	Titoli di Stato (inclusi ratei)	Titoli di Debito (inclusi ratei)	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Ratei/risconti attivi e altre attività finanziarie	Totale	% su valore investimenti
EUR	43.489.295	3.825.747	956.829	607.848	4.371	48.884.090	97,29%
GBP	-	-	613.342	209.526	1.130	823.998	1,64%
CHF	-	-	365.404	5.084		370.488	0,74%
SEK	-	-	68.279	24.756		93.035	0,19%
DKK	-	-	42.226	14.685		56.911	0,11%
NOK	-	-	6.535	9.330		15.865	0,03%
Totale	43.489.295	3.825.747	2.052.615	871.229	5.501	50.244.387	100,00%

Investimenti in gestione suddivisi per tipologia di strumento finanziario e per settore

Tipologia di strumento	Settore	Descrizione valori	Italia	Altri Paesi Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Totale	% su valore investimenti	
Obbligazioni	Comunicazioni	Valore dei titoli			130.831		130.831	0,26%	
		Ratei			235		235	0,00%	
	Consumi ciclici	Valore dei titoli			136.959	336.174	280.703	753.836	1,50%
		Ratei			516	257	93	866	0,00%
	Consumi non ciclici	Valore dei titoli			200.250		199.224	399.474	0,80%
		Ratei			8		14	22	0,00%
	Energetici	Valore dei titoli							0,00%
		Ratei							0,00%
	Finanziari	Valore dei titoli	527.154	602.886	317.351	886.315		2.333.706	4,64%
		Ratei	2.584	277	1.738	1.044		5.643	0,01%
	Industriali	Valore dei titoli							0,00%
		Ratei							0,00%
	Materie prime	Valore dei titoli							0,00%
		Ratei							0,00%
	Tecnologia	Valore dei titoli							0,00%
		Ratei							0,00%
	Titoli di stato	Valore dei titoli	23.002.228	20.041.473				43.043.701	85,67%
		Ratei	161.557	284.037				445.594	0,89%
Utilities	Valore dei titoli	200.810					200.810	0,40%	
	Ratei	324					324	0,00%	
Totale obbligazioni			<u>23.894.657</u>	<u>21.266.406</u>	<u>786.586</u>	<u>1.367.393</u>	<u>47.315.042</u>	<u>94,17%</u>	
Azioni	Comunicazioni	Valore dei titoli		62.680	45.297		107.977	0,21%	
	Consumi ciclici	Valore dei titoli		92.183	9.691	54.038	155.912	0,31%	
	Consumi non ciclici	Valore dei titoli		242.064	365.711	205.424	813.198	1,62%	
	Energetici	Valore dei titoli	29.594	22.737	80.672	6.536	139.539	0,28%	
	Finanziari	Valore dei titoli	46.876	148.549	161.918	90.509	447.852	0,89%	
	Industriali	Valore dei titoli		189.237	10.577	15.427	215.241	0,43%	
	Materie prime	Valore dei titoli		54.140	32.406	432	86.978	0,17%	
	Tecnologia	Valore dei titoli		23.408			23.408	0,05%	
	Utilities	Valore dei titoli	41.574	20.936			62.510	0,12%	
	Altre categorie	Valore dei titoli						0,00%	
	OICR	Valore						0,00%	
Totale azioni			<u>118.044</u>	<u>855.934</u>	<u>706.272</u>	<u>372.366</u>	<u>2.052.615</u>	<u>4,09%</u>	
Depositi bancari			<u>871.229</u>				<u>871.229</u>	<u>1,73%</u>	
Altre attività (dividendi e crediti vs. gestori)				<u>4.370</u>	<u>1.131</u>		<u>5.501</u>	<u>0,01%</u>	
Totale generale			<u>24.883.930</u>	<u>22.126.710</u>	<u>1.493.989</u>	<u>1.739.759</u>	<u>50.244.387</u>	<u>100,00%</u>	

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato quotati	2,052	1,869	-	
Titoli di debito quotati	0,776	0,950	0,822	
Portafoglio complessivo				2,13

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.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Operazioni in conflitto di interesse eseguite dai gestori nel 2015

Si riportano di seguito le operazioni eseguite dai gestori del comparto Sicurezza in situazione di conflitto di interesse, in quanto relative a titoli emessi da società appartenenti al gruppo del gestore, della banca depositaria, o in relazione di affari con le stesse.

Gestore: Pioneer Investment					Comparto Sicurezza			
Nr.	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Denominazione	Nominale	Tipologia	CtVal finale in EUR*
1	10/03/2015	12/03/2015	ACQUISTO	XS1069282827	BNP FR 20/5/2019	100.000	Obbligazioni	101.390,22
2	03/08/2015	05/08/2015	ACQUISTO	XS1069282827	BNP FR 20/5/2019	100.000	Obbligazioni	101.268,29
3	09/09/2015	11/09/2015	VENDITA	DE0008404005	ALLIANZ AG	84	Azioni	12.110,01
4	09/09/2015	11/09/2015	VENDITA	FR0000131104	BNP PARIBAS	190	Azioni	10.800,45
5	09/09/2015	14/09/2015	VENDITA	ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	927	Azioni	11.418,79
6	28/10/2015	30/10/2015	ACQUISTO	DE0008404005	ALLIANZ AG	41	Azioni	6.466,04
7	28/10/2015	02/11/2015	ACQUISTO	ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	450	Azioni	5.313,75
8	28/10/2015	30/10/2015	ACQUISTO	FR0000131104	BNP PARIBAS	92	Azioni	5.125,21

* Valore comprensivo di tasse, commissioni e spese

Motivi del conflitto:

- 1), 2), 4) e 8) Titoli emessi dalla Banca Depositaria del Fondo Pensione.
3) e 5) 6) 7) Partecipazioni del gestore nel gruppo del soggetto emittente.

Posizioni in conflitto di interesse al 31/12/2015

Si riportano di seguito gli strumenti finanziari presenti nei portafogli di investimento del comparto Sicurezza al 31/12/2015, caratterizzati da conflitto di interessi in quanto emessi da società appartenenti al gruppo della Banca depositaria del Fondo Pensione, o al gruppo dei gestori del comparto o partecipate dagli stessi o aventi partecipazioni rilevanti in società appartenenti ai rispettivi gruppi societari:

Comparto Sicurezza: posizioni in conflitto di interesse al 31/12/2015						
N.	Tipo strumento	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	Azioni	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	153	EUR	25.023
2	Azioni	BNP PARIBAS	FR0000131104	344	EUR	17.967
3	Azioni	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	534	CHF	10.652
4	Azioni	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	601	EUR	13.538
5	Azioni	TELEFONICA SA	ES0178430E18	1683	EUR	17.226
6	Obbligazioni	BNP PARIBAS 20/05/2019 FLOATING	XS1069282827	200000	EUR	201.486
7	Obbligazioni	UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	118.000	EUR	118.643
Totale valore posizioni in conflitto di interesse al 31/12/2015						404.535

- 1) Titoli emessi da società avente partecipazioni rilevanti nel gruppo del gestore Pioneer Investment.
2), 6) Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria del Fondo Pensione
3) 4) Il gestore intrattiene un rapporto d'affari con società del Gruppo emittente
5) Partecipazioni del gestore nel gruppo del soggetto emittente
7) Titoli emessi dalla società capogruppo del gestore Pioneer Investment.

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.

Tipologia di strumenti	Acquisti	Vendite (compresi i rimborsi)	Saldo	Valore totale acquisiti + vendite
Titoli di Stato	-13.815.150	7.869.137	-5.946.013	21.684.287
Titoli di Debito quotati	-2.294.580	231.571	-2.063.009	2.526.151
Titoli di Capitale quotati	-578.848	2.367.462	1.788.614	2.946.310
Totale	-16.688.578	10.468.170	-6.220.408	27.156.748

Commissioni di negoziazione

Tipologia di strumenti	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore (Acquisti + Vendite)	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	21.684.287	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.426.151	-
Titoli di Capitale quotati	170	390	560	1.761.310	0,032%
Totale	170	390	560	25.871.748	0,002%

I) Ratei e risconti attivi

€ 452.684

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 5.501

La voce si riferisce per euro 4.134 a crediti per posizioni da trasferire dal Comparto Bilanciato al comparto Sicurezza in attesa di liquidazione alla chiusura dell'esercizio. L'importo residuo di euro 1.367 corrisponde invece a dividendi da incassare alla chiusura dell'esercizio.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 17.967

La voce accoglie il valore delle garanzie maturate dagli iscritti al comparto Sicurezza alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore delle posizioni garantito del gestore e il valore corrente delle stesse alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.969.534

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.942.588

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa della gestione amm.va imputabile al comparto Sicurezza come dettagliato nella parte generale della presente nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 5.806

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali imputabile al comparto Sicurezza come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 5.017

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni materiali imputabile al comparto Sicurezza come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 16.123

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputabile al comparto Sicurezza come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.314.593

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	494.563
Debiti vs. Erario per ritenute Irpef su redditi da capitale (versate a gennaio 2016)	132.721
Debiti verso aderenti per riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	113.952
Debiti verso aderenti per anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs 252/05	206.749
Debiti verso altri fondi pensione per trasferimenti in uscita	60.886
Debiti verso aderenti per riscatti parziali ex art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	6.157
Passività della gestione previdenziale - trasferimento verso il comparto Bilanciato	251.193
Contributi da riconciare	12.951
Debiti verso aderenti per prestazioni pensionistiche in forma di capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05	21.474
Debiti verso aderenti per riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	9.320
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.578
Trasferimenti da riconciare	198
Debiti vs. Erario per addizionale regionale su redditi da capitale (versate a gennaio 2016)	112
Debiti vs. Erario per addizionale comunale su redditi da capitale (versate a gennaio 2016)	26
Trasferimenti da ricevere - in entrata	2.473
Contributi da rimborsare	240
Totale	1.314.593

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 31.964

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 31.964

La voce è composta da oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 17.406) e di garanzia (€ 12.433) e alla Banca depositaria (€ 2.125) per il servizio da questa prestatore.

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ 17.967

La voce accoglie il valore delle garanzie maturate dagli iscritti al comparto Sicurezza alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore delle posizioni garantito del gestore e il valore corrente delle stesse alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 444.758

a) TFR

872

La voce rappresenta la parte imputabile al comparto Sicurezza dell'importo del TFR maturato al 31 dicembre 2015 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 98.685

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputabile al comparto Sicurezza come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 345.201

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto Sicurezza, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi
Via Nizza 45, 00198 Roma - Tel 06/88803520 Fax 06/86320604 - e mail info@prevedi.it web www.prevedi.it C.F. 97242260582



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo del Fondo Pensione. Il risconto passivo al 31/12/2015 è così determinato:

Descrizione delle voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi tra le Parti del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2015 ("risconto passivo" al 31/12/2014)	219
Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2015	8.398
Quote associative di competenza di anni precedenti al 2015 incassate nel 2015	287
Costi amministrativi sostenuti durante il 2015 per il funzionamento del Fondo	-308.874
Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2014)	645.171
Totale avanzo gest. amm.va al 31/12/2015 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	345.201

Debiti di Imposta

€ 71.458

Tale importo si riferisce al debito del comparto Sicurezza nei confronti dell'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

€ 1.285.910

La voce fa riferimento ai contributi da ricevere, cioè alle liste di contribuzione di competenza del 2015 incassate nei primi mesi del 2016.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 6.026.480

a) Contributi per le prestazioni € 12.801.527

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad 12.801.527, è così composta:

Contributo contrattuale*	Contributi azienda	Contributi aderente	Contributi T.F.R.	Trasferimenti in ingresso	Switch in	Contributi per ristoro posizione	TFR Progresso
4.463.297	836.048	1.121.665	5.936.032	347.282	94.151	1.753	1.299

* Riporta il valore del solo contributo contrattuale introdotto con i CCNL rinnovati nel 2014.

b) Anticipazioni € - 1.223.599

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad € - 1.223.599, 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 € - 5.134.839

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € - 5.134.839, risulta così composta:

Descrizione	Importo
Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	2.493.656
Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)	921.163
Riscatti per conversione comparto (switch verso il comparto Bilanciato)	995.277
Trasferimenti di posizioni individuali in uscita verso altri fondi pensione	474.599
Riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	112.625
Riscatti parziali ex art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)	137.519
Totale	5.134.839

e) Erogazioni in forma di capitale € - 416.552

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per € - 416.552.

h) Altre uscite previdenziali € - 76

La voce 10 i) Altre uscite previdenziali, pari a € - 76 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali € 19

La voce 10i) Altre entrate previdenziali, pari a € 19 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 643.172

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Totale
Titoli di Stato	1.090.578	-674.203	416.375
Titoli di Debito quotati	23.780	-14.799	8.981
Titoli di Capitale quotati	80.594	120.157	200.751
Depositi bancari	-	10.879	10.879
Risultato della gestione cambi	-	-	0
Commissioni di negoziazione	-	-560	-560
Garanzie riconosciute su posizioni individuali	-	28	28
Altri costi	-	-1.134	-1.134
Altri ricavi	-	7.852	7.852
Totale	1.194.952	-551.780	643.172

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e spese bancarie. Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive inerenti il credito d'imposta derivante dall'extrageffetto della sostitutiva anno 2014 pari a euro 6.238.

40 – Oneri di gestione **€ -124.350**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € - 112.507 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € - 11.843.

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Pioneer Investment	65.629	46.878	112.507

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 654.075**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione delle voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa	Entrate
Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2014)	645.171
Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2015	8.398
Quote associative di competenza di anni precedenti al 2015 incassate nel 2015	287
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi tra le Parti del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2015 ("risconto passivo" al 31/12/2014)	219
Totale avanzo gest. amm.va al 31/12/2015 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	654.075

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ - 135.671**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputabile al comparto Sicurezza come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 94.565**

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Sicurezza delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ - 73.975**

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Sicurezza delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ - 4.028**

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Sicurezza degli ammortamenti come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

g) Oneri e proventi diversi **€ - 635**

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Sicurezza dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 345.201**

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto Sicurezza, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo del Fondo Pensione. Il risconto passivo al 31/12/2015 è così determinato:

Descrizione delle voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi tra le Parti del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2015 ("risconto passivo" al 31/12/2014)	219
Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2015	8.398
Quote associative di competenza di anni precedenti al 2015 incassate nel 2015	287
Costi amministrativi sostenuti durante il 2015 per il funzionamento del Fondo	-308.874
Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2014)	645.171
Totale avanzo gest. amm.va al 31/12/2015 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	345.201

80 – Imposta sostitutiva

€ - 71.458

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva maturato nel corso dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Il dettaglio del calcolo è di seguito riportato:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)	Importi
ANDP 31/12/2014 (a)	43.877.304
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2015 (b)	6.026.480
ANDP 31/12/2015 lordo di imposta sostitutiva (c)	50.422.606
Incremento patrimoniale (c) – (b) – (a)	518.822
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (e)	413.360
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (f)	105.452
Imponibile lordo (g)=(f) + (e) x 62,5%	363.812
Quote associative incassate nel 2015 (h)	286
Conguaglio imponibile per conguaglio imposta sostitutiva 2014 (i)	-6.238
Imponibile netto finale (l) = (g)-(h)+(i)	357.288
Costo imposta Sostitutiva 2015 comparto Sicurezza (m)=(l)*20%	71.458

3.4 – RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

Conti d'ordine		31/12/2015		31/12/2014	
		Comparto Bilanciato	Comparto Sicurezza	Comparto Bilanciato	Comparto Sicurezza
a)	Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	32.579	-	-	
b)	Rendite da erogare	-32.579	-	-	-

3.4.2 - Conto Economico

Saldo della gestione previdenziale		31/12/2015		31/12/2014	
		Comparto Bilanciato	Comparto Sicurezza	Comparto Bilanciato	Comparto Sicurezza
a)	Versamenti da compagnia di assicurazione	694	-	-	
b)	Erogazioni in rendita effettuate nell'esercizio	-694	-	-	-

3.4.3 - Nota Integrativa

Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rinvia alla corrispondente sezione della Nota integrativa relativa alla fase di accumulo.

Informazioni relative alla fase di erogazione

Nel corso del 2015 due lavoratori associati a Prevedi, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita. Entrambi gli aderenti avevano la posizione investita nel comparto Bilanciato al momento della relativa conversione in rendita.

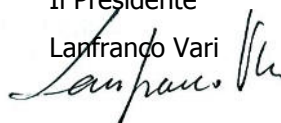
Al 31/12/2015 si riporta la seguente situazione riepilogativa:

Nome	Cognome	Codice Fiscale	Posizione convertita in rendita (€)	Prestazione erogata nel corso del 2015 (€)	Valore attuale riserva al 31/12/2015
OMISSIS			23.625	694	22.820
OMISSIS			9.759		9.759
Totale			33.385	694	32.579

Roma, 24 marzo 2016

Il Presidente

Lanfranco Vari





Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

Allegato 2 al verbale dell'Assemblea dei Delegati del 28 aprile 2016

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL FONDO NELL'ESERCIZIO 2015



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

INDICE

1) Situazione del Fondo pensione a fine esercizio e andamento della gestione nel 2015	3
1.1) Evoluzione delle posizioni associate al Fondo Pensione e dei relativi flussi contributivi	3
1.2) Il ruolo delle Casse Edili nei processi di adesione e contribuzione al Fondo Prevedi	9
1.3) La funzione di controllo interno	10
1.4) Documento sulla politica di investimento del Fondo Pensione	11
2) La gestione previdenziale del Fondo Pensione.....	11
3) La gestione amministrativa del Fondo Pensione	19
4) La gestione finanziaria del Fondo Pensione	25
4.1) Andamento generale dei principali mercati e strumenti finanziari in cui investe il Fondo Pensione	25
4.1.1) Lo scenario macroeconomico a fine 2015	25
4.2) Comparto BILANCIATO	39
4.2.1) Comparto Bilanciato – Informazioni generali, politica e strategia di investimento	39
4.2.2) Comparto Bilanciato – Commento sulla gestione finanziaria nel 2015	40
4.2.3) Comparto Bilanciato – Risultati conseguiti nel 2015 e confronto con gli anni precedenti	46
4.2.3a) Comparto Bilanciato - analisi del rendimento netto (variazione di valore quota del comparto)	46
4.2.3b) Comparto Bilanciato – analisi del rendimento finanziario lordo del comparto	48
4.2.3c) Comparto Bilanciato - valutazione della redditività di ciascuna voce economica derivante dalla gestione finanziaria rispetto al patrimonio medio gestito	49
4.2.3d) Comparto Bilanciato - Analisi dell'attivo netto destinato alle prestazioni.....	50
4.2.3e) Comparto Bilanciato – Analisi del total Expenses Ratio (TER).....	51
4.3) Comparto SICUREZZA	52
4.3.1) Comparto Sicurezza – Informazioni generali, politica e strategia di investimento.....	52
4.3.2) Comparto Sicurezza – Commento sulla gestione finanziaria nel 2015.....	53
4.3.3) Comparto Sicurezza – Risultati conseguiti nel 2015 e confronto con gli anni precedenti.....	58
4.3.3a) Comparto Sicurezza - analisi del rendimento netto (variazione di valore quota del comparto)	58
4.3.3b) Comparto Sicurezza – analisi del rendimento finanziario lordo del comparto	59
4.3.3c) Comparto Sicurezza - valutazione della redditività di ciascuna voce economica derivante dalla gestione finanziaria rispetto al patrimonio medio gestito	61
4.3.3d) Comparto Sicurezza - Analisi dell'attivo netto destinato alle prestazioni	62
4.3.3e) Comparto Sicurezza - analisi del Total Expenses Ratio (TER)	63
4.4.) Aspettative per l'anno 2016	64
4.4.1) Le prospettive per i mercati finanziari nel 2016.....	64
4.4.2) Mercato monetario	64
4.4.3) Titoli di Stato.....	65
4.4.4) Credito.....	66
4.4.5) Mercati azionari	67
4.4.6) Commodity	69
4.4.7) Conclusioni sulle aspettative 2016	70
4.4.8) Sviluppi attesi nel 2016 per il Comparto Bilanciato.....	71
4.4.9) Sviluppi attesi nel 2016 per il comparto Sicurezza	71
5) Conflitti di interesse	72
5.1) – Conflitti di interesse per il comparto Bilanciato.....	72
5.2) – Conflitti di interesse per il comparto Sicurezza	75
6) Fatti di rilievo avvenuti/attesi dopo la chiusura dell'esercizio	76



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

1) Situazione del Fondo pensione a fine esercizio e andamento della gestione nel 2015

1.1) Evoluzione delle posizioni associate al Fondo Pensione e dei relativi flussi contributivi

La tabella riportata qui di seguito evidenzia l'evoluzione delle posizioni associate a Prevedi nel corso degli anni, con dettaglio del numero dei lavoratori associati all'inizio di ogni anno, dei nuovi iscritti e degli usciti in corso d'anno e del numero dei lavoratori associati alla fine dello stesso anno. L'incremento "esponenziale" del numero di adesioni nel 2015 è conseguente al nuovo contributo contrattuale a carico del datore di lavoro che i CCNL dell'edilizia hanno istituito, con decorrenza gennaio 2015, a favore di tutti i lavoratori edili.

Evoluzione delle posizioni associate a Prevedi						
Anno	Iscritti a inizio anno	Nuovi iscritti	Posizioni uscite	Iscritti a fine anno	Aziende associate	N.ro medio di iscritti per azienda a fine anno
2003	-	2.311	-	2.311	832	2,78
2004	2.311	11.488	-39	13.760	4.095	3,36
2005	13.760	9.793	-266	23.287	7.567	3,08
2006	23.287	3.704	-500	26.491	7.869	3,37
2007	26.491	28.255	-865	53.881	14.276	3,77
2008	53.881	4.678	-2.776	55.783	15.878	3,51
2009	55.783	1.443	-3.986	53.240	15.804	3,37
2010	53.240	1.228	-4.332	50.136	15.697	3,19
2011	50.136	1.408	-3.789	47.755	15.597	3,06
2012	47.755	972	-4.307	44.420	14.967	2,97
2013	44.420	1.145	-3.893	41.672	14.534	2,87
2014	41.762	1.096	-3.506	39.352	14.267	2,76
2015	39.352	472.121	-3.658	507.815*	105.531	4,81

* Di cui 38.202 sono adesioni con contribuzioni aggiuntive al contributo contrattuale (per ulteriori dettagli sulla composizione delle adesioni si vedano anche le tabelle alle prossime pagine)

