



Fondo Pensione  
Findomestic Banca

Fondo Pensione Complementare per i Dipendenti  
della Findomestic Banca S.p.A. e Società Controllate

**NOTA INTEGRATIVA AL**  
**BILANCIO DI ESERCIZIO 2014**

***Linea Mix***

**Criteri di valutazione**

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Ad integrazione, ove fosse necessario ed applicabile sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale ad eccezione degli investimenti finanziari, per i quali si è adottato il valore di mercato dell'ultimo giorno di valorizzazione dell'esercizio.
- Le poste del conto economico sono espresse in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica.
- In ossequio agli orientamenti emanati dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, i contributi non vengono rilevati per competenza ma secondo il principio di cassa.
- La tassazione è stata applicata secondo le innovazioni introdotte dal Decreto Legislativo 18 febbraio 2000 n. 47, che qualificano i Fondi Pensione come soggetti cosiddetti "lordisti".
- Nei Conti d'Ordine figurano i contributi versati nel mese di dicembre e convertiti in quote con il valore del 31/12/2014. Tali contributi sono stati "girati" alla rispettiva linea nel mese di gennaio 2015.

**Criteri di riparto dei costi comuni**

Nel corso del 2014 tali oneri si riferiscono principalmente al servizio reso da Servizi Previdenziali per la gestione amministrativa e contabile del Fondo. Gli stessi sono proporzionalmente ripartiti tra la Linea Mix, Dinamica e Conservativa in ragione del peso dei rispettivi patrimoni, calcolato sull'ultimo giorno del mese precedente a quello in cui gli oneri sono stati sostenuti.

### Criteri e procedure utilizzate per la stima di oneri e proventi

I proventi del Fondo sono costituiti da:

- contributi secondo le specifiche previsioni relative a ciascuna delle Sezioni in cui è ripartito;
- redditi patrimoniali;
- qualsivoglia entrata accettata dal Consiglio di Amministrazione.

### Prospetto della composizione e del valore del Patrimonio al 31/12/2014:

<b>ATTIVITA'</b>		
10	Investimenti Diretti	-
20	Investimenti in gestione	20.351.746,42
30	Attività delle gestione amministrativa	-
40	Proventi maturati e non riscossi	-
<b>Totale Attività</b>		<b>20.351.746,42</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
10	Passività della gestione previdenziale	7.842,59
20	Passività della gestione finanziaria	11.449,52
30	Passività della gestione amministrativa	-
40	Oneri maturati e non riscossi	197.565,35
<b>Totale Passività</b>		<b>216.857,46</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>20.134.888,96</b>
	Numero delle quote in essere	1.273.207,632
	Valore unitario della quota	15,814

## COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO

<b>ATTIVITA'</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>2013</b>
10	Investimenti Diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	20.351.746,42	17.856.974,00
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività delle gestione amministrativa	-	-
50	Crediti d'imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>20.351.746,42</b>	<b>17.856.974,00</b>

<b>PASSIVITA'</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>2013</b>
10	Passività della gestione previdenziale	7.842,59	-
20	Passività della gestione finanziaria	11.449,52	18.403,26
30	Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	197.565,35	203.226,36
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>216.857,46</b>	<b>221.629,62</b>

<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>20.134.888,96</b>	<b>17.635.344,38</b>
--	----------------------	----------------------

<b>Conti d'Ordine</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>2013</b>
	Contributi attesi da incassare	259.844,78	235.704,15

## CONTO ECONOMICO

		<b>31/12/2014</b>	<b>2013</b>
10	Saldo della gestione previdenziale	979.149,21	1.414.129,89
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.768.583,04	1.916.103,70
40	Oneri di gestione	(43.374,11)	(53.966,15)
50	Margine della gestione finanziaria ( +20 +30+40 )	1.725.208,93	1.862.137,55
60	Saldo della gestione amministrativa	(7.248,18)	(14.624,88)
70	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte ( +10 +50 +60 )	2.697.109,96	3.261.642,56
80	Imposta sostitutiva	(197.565,38)	(203.226,40)
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>		<b>2.499.544,58</b>	<b>3.058.416,16</b>

# RENDICONTO 2014 – Comparto Mix

## STATO PATRIMONIALE

Attività	31/12/2014	2013
<b>10 Investimenti Diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>20.351.746,42</b>	<b>17.856.974,00</b>
a) Depositi bancari	49.365,93	58.934,17
c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	9.627.844,82	7.976.996,83
e) Titoli di capitale quotati	8.301.027,33	7.827.111,59
h) Quote di O.I.C.R.	2.247.638,83	1.892.511,94
l) Ratei e risconti attivi	114.939,42	100.447,05
n) Altre Attività di gestione finanziaria	10.930,09	972,42
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	-	-
<b>50 Crediti d'imposta</b>	-	-
<b>Totale Attività</b>	<b>20.351.746,42</b>	<b>17.856.974,00</b>

Passività	31/12/2014	2013
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>7.842,59</b>	-
a) Debiti della gestione previdenziale	7.842,59	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>11.449,52</b>	<b>18.403,26</b>
e) Altre passività della gestione finanziaria	11.449,52	18.403,26
<b>30 Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>197.565,35</b>	<b>203.226,36</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>216.857,46</b>	<b>221.629,62</b>

<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>20.134.888,96</b>	<b>17.635.344,38</b>
--	----------------------	----------------------

Conti d'Ordine	31/12/2014	2013
<b>10 Conti d'ordine Attivo</b>	<b>259.844,78</b>	<b>235.704,15</b>
a) Contributi attesi da incassare	259.844,78	235.704,15
<b>20 Conti d'ordine Passivo</b>	<b>259.844,78</b>	<b>235.704,15</b>
a) Contributi attesi da incassare	259.844,78	235.704,15

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2014	2013
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>979.149,21</b>	<b>1.414.129,89</b>
a) Contributi per le prestazioni	2.152.661,64	2.038.315,14
b) Anticipazioni	(598.130,38)	(352.179,58)
c) Trasferimenti e riscatti	(575.382,05)	(272.005,67)
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.768.583,04</b>	<b>1.916.103,70</b>
a) Dividendi e interessi	445.076,43	397.648,26
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.323.506,61	1.518.455,44
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>(43.374,11)</b>	<b>(53.966,15)</b>
a) Società di gestione	(28.418,60)	(43.341,63)
b) Banca depositaria	(14.955,51)	(10.624,52)
<b>50 Margine della gestione finanziaria ( +20 +30+40 )</b>	<b>1.725.208,93</b>	<b>1.862.137,55</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>(7.248,18)</b>	<b>(14.624,88)</b>
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(7.248,18)	(14.625,77)
g) Oneri e proventi diversi		0,89
<b>70 Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte ( +10 +50 +60 )</b>	<b>2.697.109,96</b>	<b>3.261.642,56</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>(197.565,38)</b>	<b>(203.226,40)</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.499.544,58</b>	<b>3.058.416,16</b>

## ATTIVITA'

### Investimenti in Gestione

La voce, per l'importo totale di € 20.351.746,42, è così composta:

Tipologia	Importo
Depositi bancari	€ 49.365,93
Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	€ 9.627.844,82
Titoli di capitale quotati	€ 8.301.027,33
Quote di O.I.C.R.	€ 2.247.638,83
Ratei e risconti attivi	€ 114.939,42
Altre Attività di gestione finanziaria	€ 10.930,09

Nel prospetto sottostante è riportata l'indicazione nominativa dei titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, con l'indicazione dell'incidenza percentuale sul totale delle attività:

N.	Descrizione titolo	Valore al 31/12/2014	% sulle attività
1	S.PAOLO OB.NORD AMER	2.247.638,83	11,04%
2	BTAN 2,5% 07/16	535.383,70	2,63%
3	BTPS 4,75 09/15/16	532.982,80	2,62%
4	BTP 5% 9/40	500.717,70	2,46%
5	BOTS 0 01/14/15	423.008,46	2,08%
6	BTPS 2,25 05/15/16	416.955,22	2,05%
7	FRTR3,75%4/17	382.518,40	1,88%
8	BUNDES 1% 10/18	369.235,50	1,81%
9	BTP 4,5% 8/18	326.174,40	1,60%
10	BTP 4,5% 05/23	316.758,00	1,56%
11	FR.OAT3,75%4/21	287.244,00	1,41%
12	BTPS I/L 1.65 04/20	284.336,14	1,40%
13	FRANCE OAT 1% 11/18	283.891,40	1,39%
14	BTPS 2,5 05/01/19	262.482,00	1,29%
15	BUND4,75%7/40	257.682,80	1,27%
16	BTPS 5 03/01/22	256.058,00	1,26%
17	AUS. 3,5% 07/15	248.599,40	1,22%
18	SANOFI-SYNTHELAB.FR	240.825,78	1,18%
19	FRA.4% 10/38	232.113,60	1,14%
20	BELGIAN 1,25 06/22/1	230.370,40	1,13%
21	BRD 2,5 01/21	226.482,30	1,11%
22	BTP 05/31 6%	219.037,58	1,08%
23	INBEV NV	212.029,74	1,04%
24	BAYER AG UBS	207.355,00	1,02%
25	SIEMENS AG REG DEM	205.593,75	1,01%

N.	Descrizione titolo	Valore al 31/12/2014	% sulle attività
26	FR.OAT4,5%4/41	200.332,80	0,98%
27	TOTAL SA	200.014,08	0,98%
28	BRD 4,75 % 7/34	197.932,80	0,97%
29	OLANDA4% 1/37	187.449,54	0,92%
30	BANCO SANTANDER SA	187.136,00	0,92%
31	BUNDES 1,5% 05/15/23	168.476,00	0,83%
32	BELGIO 4,25% 09/21	165.871,20	0,82%
33	FRANCE OAT 2,75% 10/	157.299,10	0,77%
34	BELG.4,25%3/41	157.063,92	0,77%
35	BUND3,75%1/19	155.668,50	0,76%
36	BTP 5,75% 2/33	155.540,82	0,76%
37	FR'TR 3% 04/22	151.283,20	0,74%
38	TELEFONICA SA	150.430,40	0,74%
39	BUNDES 1% 08/24	146.936,10	0,72%
40	DAIMLERCHRYSLER DEM	139.319,40	0,68%
41	FRA.4,25%10/18	136.797,40	0,67%
42	BASF SE	136.335,88	0,67%
43	ALLIANZ AG -NOM- DEM	135.976,50	0,67%
44	DEUTSCHE TELEKOM AG	130.592,00	0,64%
45	OLANDA 2,25% 07/22	128.433,54	0,63%
46	BELG. 4% 3/22	122.681,30	0,60%
47	UNILEVER NV-CVA	118.581,12	0,58%
48	AUS. 4,35% 3/19	118.143,00	0,58%
49	SCHNEIDER ELECTRIC	118.068,28	0,58%
50	SAP AG	115.005,24	0,57%

La distribuzione territoriale degli investimenti risulta essere la seguente:

Area geografica	Titoli obbligazionari	Titoli di capitale	Quote di OICR/Titoli di capitale
Italia	3.793.115,15	479.571,74	
Altri UE	5.834.729,67	7.821.455,59	
USA			2.247.638,83
<b>Totale</b>	<b>9.627.844,82</b>	<b>8.301.027,33</b>	<b>2.247.638,83</b>

Non risultano esposizioni in valute diverse dall'euro.

In relazione alla durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali categorie, si segnala che essa è pari a 6,59. Il portafoglio obbligazionario è investito prevalentemente in titoli a tasso fisso con scadenza a medio/lungo termine.

Volumi intermediati e relative commissioni di negoziazione:

ACQUISTI			
Tipologia	Volumi	Commissioni	%
Titoli di Stato o Org. int	-7.343.439,08	-	0,000%
Titoli di debito quotati	0,00	-	0,000%
Titoli di capitale	-10.154.307,23	13.092,52	-0,129%
Quote OICR	-440.824,98	-	0,000%
<b>Totale</b>	<b>-17.938.571,29</b>	<b>13.092,52</b>	
VENDITE			
Tipologia	Volumi	Commissioni	%
Titoli di Stato o Org. int	6.403.503,46	-	0,000%
Titoli di debito quotati	0,00	-	0,000%
Titoli di capitale	9.852.265,99	4.652,83	0,047%
Quote OICR	484.437,12	-	0,000%
<b>Totale</b>	<b>16.740.206,57</b>	<b>4.652,83</b>	

#### *Cassa e depositi bancari*

La voce è composta dal saldo del conto corrente bancario n. 6753600, aperto presso l'Istituto centrale delle Banche Popolari Italiane, ammontante ad € 49.365,93.

#### *Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali*

L'importo totale di € 9.627.844,82 è riferito ai titoli obbligazionari, suddivisi geograficamente come indicato nello schema di cui sopra.

#### *Titoli di capitale quotati*

Ammontano a totali € 8.301.027,33, ripartiti come in precedenza specificato.

#### *Quote di OICR*

Ammontano a totali € 2.247.638,83, ripartiti come in precedenza specificato.

#### *Ratei e risconti attivi*

La voce si riferisce esclusivamente ai ratei attivi maturati sulle cedole dei titoli obbligazionari, ammontanti ad € 114.939,42.

#### *Altre Attività di gestione finanziaria*

La voce si riferisce alle vendite di strumenti finanziari non ancora accreditate in conto (€ 2.037,58) e ai crediti verso il gestore finanziario per la retrocessione delle commissioni di collocamento OICR (€ 8.892,51).

## **PASSIVITA'**

#### Passività della gestione previdenziale

La voce, pari ad € 7.842,59, si riferisce al controvalore delle quote annullate in attesa di disinvestimento.

### Passività della gestione finanziaria

La voce, pari ad € 11.449,52, si riferisce a:

- Debito nei confronti del Gestore Finanziario per le commissioni di gestione: € 7.549,55;
- Debiti verso Banca Depositaria per commissioni da addebitare: € 3.899,97;

### Debiti di imposta

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva da versare, che ammonta ad € 197.565,35.

**A fine esercizio 2014 pertanto, il Fondo ha registrato un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di € 20.134.888,96 suddiviso in n. 1.273.207,632 quote da Euro 15,814 ciascuna.**

## **CONTI D'ORDINE**

Ammontano complessivamente ad € 259.844,78, e rappresentano, come indicato nei criteri di valutazione, i contributi versati nel mese di dicembre e convertiti in quote con il valore del 31/12/2014.

## **CONTO ECONOMICO**

### Saldo della gestione Previdenziale

#### *Contributi per le prestazioni*

La voce, Euro 2.152.661,64, si riferisce ai contributi incassati e convertiti in quote nel corso dell'anno ed include sia gli switch che i trasferimenti in ingresso.

#### *Anticipazioni*

Nel corso del 2014 il Fondo ha annullato quote, al fine di erogare anticipazioni, per totali Euro 598.130,38.

#### *Trasferimenti e Riscatti*

Il Controvalore delle quote annullate ammonta complessivamente ad € 575.382,05, così suddivisi:

<b>Trasferimenti e riscatti</b>	<b>€</b>	<b>575.382,05</b>
Trasferimenti in uscita	€	366.411,79
Riscatti	€	208.970,26
Switch in uscita	€	-

### Risultato della gestione Finanziaria Indiretta.

#### *Dividendi ed interessi*

La voce, ammontante a complessivi € 445.076,43 è composta dalle voci di seguito specificate:

<b>Dividendi e interessi</b>	<b>€</b>	<b>445.076,43</b>
Interessi su depositi bancari	€	109,45
Int. Su tit. Emessi da stati o org. Int.li	€	249.364,80
Dividendi su titoli di capitale quotati	€	195.602,18
Dividendi su quote di OICR	€	-

#### *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

L'importo complessivo, per € 1.323.506,61, è composto come segue:



<b>Plus/Minus. da valutazione €</b>		<b>1.035.989,23</b>
Plus/Minus val. su tit. stato organismi int.li	€	559.003,54
P/M val. tit. capitale quotati	€	104.080,00
Plus/Minus val. quote di OICR	€	372.905,69
<b>Plus/Minus. realizzate €</b>		<b>263.282,02</b>
Plus/Minus realizzate. su tit. stato organismi Int.li	€	151.908,83
Plus/Minus realizzate su titoli di capitale	€	85.539,85
Plus/Minus Realizzate su quote di OICR	€	25.833,34
<b>Oneri e proventi diversi gest. Finanziaria €</b>		<b>24.235,36</b>
Comm. neg. su tit. capitale quotati	€ -	17.745,35
spese su titoli stato org. Int.li	€ -	0,02
spese su titoli capitale quotati	€	3,75
Spese e bolli c/c	€ -	48,00
Dividendi misc.	€	1.175,77
Arrotondamenti	€ -	1.083,35
Retrocess. comm. coll. OICR	€	41.932,56

#### Oneri di Gestione

##### *Società di Gestione*

Le commissioni riconosciute al Gestore Finanziario (Eurizon Capital SGR) ammontano a totali € 28.418,60.

##### *Banca Depositaria*

Le commissioni riconosciute alla Banca Depositaria ammontano a totali € 14.955,51.

**Il Margine della Gestione Finanziaria pertanto, risulta essere positivo per Euro 1.725.208,93 ed è così determinato:**

<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>1.725.208,93</b>
Risultato della gestione finanziaria diretta	0
Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.768.583,04
Oneri di gestione	-43.374,11

#### Saldo della gestione Amministrativa

##### *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Questa voce si riferisce esclusivamente al costo relativo alla gestione amministrativa del Fondo (relativamente a questa linea di investimento), ammontante ad € 7.248,18, effettuata da Servizi Previdenziali S.r.l.

Al 31 dicembre 2014 la variazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni ante imposta sostitutiva, ammonta a Euro € 2.697.109,96 .

## Imposta sostitutiva

Il 2014 ha registrato un'imposta sostitutiva pari a Euro 197.565,38, così determinato:

### **Imposta sostitutiva 2014**

+ Patrimonio netto del fondo a fine periodo al lordo dell'imposta sostitutiva	<b>20.332.454,34</b>
+ Prestazioni erogate	1.173.512,43
- Contributi versati e trasferimenti in ingresso al Fondo Pensione	- 2.152.661,64
- Redditi assoggettati a ritenuta d'acconto o ad imposta sostitutiva ( con esclusione dei proventi da OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
- Redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta	
- patrimonio netto del fondo all'inizio del periodo	- <b>17.635.344,38</b>
= Reddito di gestione	1.717.960,75
+ Credito d'imposta ( 15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	-
<b>Base Imponibile cui applicare l'aliquota</b>	<b>1.717.960,75</b>
Imposta sostitutiva Lorda (11,5% della base imponibile)	197.565,38
- Credito d'imposta ( 15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	-
<b>= Imposta sostitutiva dovuta</b>	<b>197.565,38</b>

La Legge 23 dicembre 2014, n. 190 ("legge di stabilità") ha modificato il regime fiscale dei rendimenti delle forme pensionistiche complementari prevedendo l'innalzamento al 20% dell'imposta sostitutiva da applicare al risultato di gestione maturato nel 2014 rispetto all'aliquota dell'11,5% precedentemente in vigore, già aumentata dello 0,5% in seguito a quanto previsto dalla Legge 23 giugno 2014, n. 89.

La nuova disciplina retroagisce al 2014, seppure con i correttivi individuati dal comma 624 della "legge di stabilità 2015", che ha delineato particolari modalità di determinazione della base imponibile, prevedendo, in particolare, che la quota del risultato di gestione che deriva da proventi di titoli di Stato "white listed" ed equiparati, gode di un abbattimento della base imponibile così da essere soggetto ad un'imposta ridotta al 12,50%. Ai fini della determinazione del valore della quota al 31 dicembre 2014, il Fondo, nelle more dei chiarimenti interpretativi da parte dell'Agenzia delle Entrate, pervenuti solo in data 13 febbraio 2015, ha applicato le nuove disposizioni a partire dalla prima valorizzazione utile del 2015, imputando a tale periodo di imposta anche la differenza derivante dall'applicazione della nuova normativa ai rendimenti 2014, in accordo con la deroga imposta dalla circolare COVIP del 9 gennaio 2015. Tale impostazione è risultata coerente con quanto successivamente comunicato dalla COVIP con circolare del 6 marzo 2015 nella quale si precisa che: "per i fondi pensione che abbiano effettuato l'ultima valorizzazione del 2014 senza tenere conto dell'incremento di tassazione, in coerenza con la richiamata Circolare COVIP del 9 gennaio 2015, la maggiore imposta successivamente determinata venga imputata al bilancio/rendiconto 2015."

**La Variazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni netta, a fine esercizio, ammonta ed Euro 2.499.544,58.**