



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 2015

Linea Conservativa

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 dall'articolo 1 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 ("legge di stabilità 2015") in materia di tassazione delle forme pensionistiche complementari. In particolare, il comma 621 dell'articolo 1 ha aumentato al 20 per cento la misura dell'imposta sostitutiva di cui all'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 da applicare sul risultato di gestione maturato nel periodo di imposta dalle forme di previdenza complementare.
- Nei Conti d'Ordine figurano i contributi versati nel mese di dicembre e convertiti in quote con il valore del 31/12/2015. Tali contributi sono stati "girati" alla rispettiva linea nel mese di gennaio 2016.

Criteri di riparto dei costi comuni

Nel corso del 2015 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 31/12/2015:

ATTIVITA'		
10	Investimenti Diretti	-
20	Investimenti in gestione	1.236.666,98
30	Attività delle gestione amministrativa	-
40	Proventi maturati e non riscossi	-
	Totale Attività	1.236.666,98
PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-
20	Passività della gestione finanziaria	350,18
30	Passività della gestione amministrativa	-
40	Oneri maturati e non riscossi	888,53
	Totale Passività	1.238,71
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.235.428,27
	Numero delle quote in essere	111.551,705
	Valore unitario della quota	11,074

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO

ATTIVITA'		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti Diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.236.666,98	97.927,54
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività delle gestione amministrativa	-	-
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'		1.236.666,98	97.927,54

PASSIVITA'		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	350,18	58,24
30	Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	888,53	1.010,30
TOTALE PASSIVITA'		1.238,71	1.068,54

100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.235.428,27	96.859,00
--	---------------------	------------------

Conti d'Ordine		31/12/2015	31/12/2014
Contributi attesi da incassare		15.169,93	3.004,22

CONTO ECONOMICO

		31/12/2015	31/12/2014
10	Saldo della gestione previdenziale	1.136.720,69	12.147,61
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.693,10	9.026,69
40	Oneri di gestione	(674,47)	(200,59)
50	Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	3.018,63	8.826,10
60	Saldo della gestione amministrativa	(77,19)	(41,16)
70	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10 +50 +60)	1.139.662,13	20.932,55
80	Imposta sostitutiva	(1.092,86)	(1.010,30)
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		1.138.569,27	19.922,25

RENDICONTO 2015 – Comparto Conservativo

STATO PATRIMONIALE

Attività		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti Diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.236.666,98	97.927,54
a)	Depositi bancari Titoli emessi da Stati o da Organismi	18.856,74	914,13
c)	internazionali	898.920,21	71.789,86
h)	Quote di O.I.C.R.	308.663,07	24.233,48
l)	Ratei e risconti attivi	9.646,80	882,40
n)	Altre Attività di gestione finanziaria	580,16	107,67
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività delle gestione amministrativa	-	-
50	Crediti d'imposta	-	-
	Totale Attività	1.236.666,98	97.927,54

Passività		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	350,18	58,24
e)	Altre passività della gestione finanziaria	350,18	58,24
30	Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	888,53	1.010,30
	Totale Passività	1.238,71	1.068,54

100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.235.428,27	96.859,00
------------	--	---------------------	------------------

Conti d'Ordine		31/12/2015	31/12/2014
10	Conti d'ordine Attivo	15.169,93	3.004,22
a)	Contributi attesi da incassare	15.169,93	3.004,22
20	Conti d'ordine Passivo	15.169,93	3.004,22
a)	Contributi attesi da incassare	15.169,93	3.004,22

CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	1.136.720,69	12.147,61
a) Contributi per le prestazioni	1.136.720,69	16.228,92
b) Anticipazioni		(4.081,31)
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.693,10	9.026,69
a) Dividendi e interessi	3.551,58	1.795,68
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	141,52	7.231,01
40 Oneri di gestione	(674,47)	(200,59)
a) Società di gestione	(448,05)	(132,90)
b) Banca depositaria	(226,42)	(67,69)
50 Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	3.018,63	8.826,10
60 Saldo della gestione amministrativa	(77,19)	(41,16)
Oneri per servizi amministrativi acquistati da		
b) terzi	(77,19)	(41,16)
70 Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10 +50 +60)	1.139.662,13	20.932,55
80 Imposta sostitutiva	(1.092,86)	(1.010,30)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	1.138.569,27	19.922,25

ATTIVITA'

Investimenti in Gestione

La voce, per l'importo totale di € 1.236.666,98, è così composta:

Tipologia	Importo
Depositi bancari	€ 18.856,74
Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	€ 898.920,21
Quote di O.I.C.R.	€ 308.663,07
Ratei e risconti attivi	€ 9.646,80
Altre Attività di gestione finanziaria	€ 580,16

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 31/12/2015	% sulle attività
1	S.PAOLO INT. OB EURO	252.718,05	20,44%
2	BTP 1,15% 05/17	99.568,98	8,05%
3	S.PAOLO OB.NORD AMER	55.945,02	4,52%
4	SPAGNA 3,8% 1/17	47.894,28	3,87%
5	BTPS 2,5 05/01/19	45.102,96	3,65%
6	BTP 2,15% 12/21	43.992,18	3,56%
7	BUNDES 2% 01/22	36.775,20	2,97%
8	BTP 1,5% 12/16	33.482,46	2,71%
9	FRANCE O.A.T. 0,5% 0	32.774,30	2,65%
10	BUNDES 0,25% 10/20	28.397,60	2,30%
11	BTP 0,7% 05/20	28.237,44	2,28%
12	SPAGNA 4% 4/20	25.169,10	2,04%
13	BTPS 2,5 12/24	24.946,26	2,02%
14	FRANCIA 2,5% 05/30	24.933,70	2,02%
15	DEUTSCHLAND 0,5% 02/	24.848,75	2,01%
16	BTPS 3,5% 03/30	24.830,40	2,01%
17	FRTR 3% 04/22	23.363,60	1,89%
18	FRANCIA 1% 05/19	18.687,60	1,51%
19	BONOS Y OBLIG 1,95%	17.200,44	1,39%
20	BTP 5% 9/40	14.230,70	1,15%
21	BUND4,75%7/40	13.557,44	1,10%
22	BTP 5,75% 2/33	13.522,50	1,09%
23	FRANCIA 0,5% 11/19	13.281,84	1,07%
24	BONOS Y OBLIG DEL ES	12.944,10	1,05%
25	SPAGNA 5,85% 01/22	12.865,80	1,04%

N.	Descrizione titolo	Valore al 31/12/2015	% sulle attività
26	BONOS Y OB ESTADO 2,	12.014,53	0,97%
27	FR.OAT4,75%4/35	11.976,64	0,97%
28	BTP 2% 12/25	11.384,56	0,92%
29	BRD 4,75 % 7/34	11.060,21	0,89%
30	FR.OAT4,5%4/41	10.640,91	0,86%
31	REP OF AUSTRIA 1.2 1	10.283,50	0,83%
32	BELG. 4% 3/22	9.832,24	0,80%
33	BELG.3,75% 9/20	8.233,75	0,67%
34	OLANDA 2,25% 07/22	7.900,06	0,64%
35	BTP 05/31 6%	7.557,50	0,61%
36	BELG. 5,5% 3/28	7.389,65	0,60%
37	BELGIAN 3% 06/34	7.192,98	0,58%
38	IRISH 4,5% 04/20	7.119,00	0,58%
39	BRD 2,5 07/04/44	6.239,15	0,50%
40	OLANDA3,75%1/23	6.182,40	0,50%
41	SPAGNA 4,2% 1/37	6.159,85	0,50%
42	IRISH GOVT 3.9 03/20	6.116,25	0,49%
43	BELG.4,25%3/41	5.868,12	0,47%
44	FIN 4,375% 7/19	5.796,00	0,47%
45	FRA.4% 10/38	5.602,80	0,45%
46	FINNISH GOV 1,625% 0	5.438,40	0,44%
47	BELGIAN 1,25 06/22/1	5.191,00	0,42%
48	FR.OAT3,75%4/21	4.764,72	0,39%
49	NETHERLANDS GOV 0,25	4.752,50	0,38%
50	OLANDA 2,5% 01/33	4.711,20	0,38%

La distribuzione territoriale degli investimenti risulta essere la seguente:

Area geografica	Titoli obbligazionari	Quote di OICR/Titoli di capitale
Italia	353.318,26	
Altri UE	545.601,95	252.718,05
USA		55.945,02
Totale	898.920,21	308.663,07

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 7,13. 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	-1.425.100,67	-	0,000
Titoli di debito quotati	0,00	-	0,000
Titoli di capitale	0,00	-	0,000
Quote OICR	-359.421,06	-	0,000
Totale	-1.784.521,73	-	
VENDITE			
Tipologia	Volumi	Commissioni	%
Titoli di Stato o Org. int	590.319,06	-	0,000
Titoli di debito quotati	0,00	-	0,000
Titoli di capitale	0,00	-	0,000
Quote OICR	81.550,93	-	0,000
Totale	671.869,99	-	

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 € 18.856,74.

Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali

L'importo totale di € 898.920,21 è riferito ai titoli obbligazionari, suddivisi geograficamente come indicato nello schema di cui sopra.

Quote di OICR

Ammontano a totali € 308.663,07, 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 € 9.646,80.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce si riferisce esclusivamente ai crediti verso il gestore per la retrocessione delle commissioni di collocamento OICR.

PASSIVITA'

Passività della gestione finanziaria

La voce, pari ad € 350,18, si riferisce a:

- Debito nei confronti del Gestore Finanziario per le commissioni di gestione: € 231,96;
- Debiti verso Banca Depositaria per commissioni da addebitare: € 118,22;

Debiti di imposta

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva da versare ed ammonta ad € 888,53.

A fine esercizio 2015 pertanto, il Fondo ha registrato un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di € 1.235.428,27 suddiviso in n 111.551,705 quote da Euro 11,074 ciascuna.

CONTI D'ORDINE

Ammontano complessivamente ad € 15.169,93, e rappresentano, come indicato nei criteri di valutazione, i contributi versati nel mese di dicembre e convertiti in quote con il valore del 31/12/2015.

CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione Previdenziale

Contributi per le prestazioni

La voce, Euro 1.136.720,69, si riferisce ai contributi incassati e convertiti in quote nel corso dell'anno ed include sia gli switch che i trasferimenti in ingresso.

Risultato della gestione Finanziaria Indiretta.

Dividendi ed interessi

La voce, ammontante a complessivi € 3.551,58 è composta dalle voci di seguito specificate:

Dividendi e interessi	€	3.551,58
Interessi su depositi bancari	€	-
Int. Su tit. Emessi da stati o org. Int.li	€	3.551,58

Profitti e perdite da operazioni finanziarie

L'importo complessivo, positivo per € 141,52, è composto come segue:

Plus/Minus. da valutazione	€	966,23
Plus/Minus val. su tit. stato organismi int.li	€ -	5.671,51
Plus/Minus val. quote di OICR	€	6.637,74
Plus/Minus. realizzate	€	- 2.058,03
Plus/Minus realizzate. su tit. stato organismi Int.li	€ -	1.979,75
Plus/Minus realizzate. su quote di OICR	€ -	78,28
Oneri e proventi diversi gest. Finanziaria	€	1.233,32
Spese e bolli c/c	€ -	47,96
Retrocess. comm. coll. OICR	€	1.281,28

Oneri di Gestione

Società di Gestione

Le commissioni riconosciute al Gestore Finanziario (Eurizon Capital SGR) ammontano a totali € 448,05.

Banca Depositaria

Le commissioni riconosciute alla Banca Depositaria ammontano a totali € 226,42.

Il Margine della Gestione Finanziaria pertanto, risulta essere positivo per Euro 3.018,63 ed è così determinato:

Margine della gestione finanziaria	3.018,63
Risultato della gestione finanziaria diretta	0
Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.693,10
Oneri di gestione	-674,47

Al 31 dicembre 2015 la variazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni ante imposta sostitutiva, ammonta a Euro € 1.139.662,13 positivi.

Imposta sostitutiva

Il 2015 ha registrato un'imposta sostitutiva pari a Euro 1.092,86, così determinato:

Imposta sostitutiva		
+	Patrimonio netto alla fine del periodo di imposta	1.236.521,13
+	Erogazioni e somme trasferite	0,00
-	Contributi versati e somme ricevute	-1.136.720,69
-	Patrimonio netto all'inizio del periodo di imposta	-96.859,00
	Redditi esenti o soggetti a ritenuta	0,00
	Credito d imposta su OICR	0,00
=	Risultato di gestione	2.941,44
	Base Imponibile cui applicare l'aliquota	4.478,82
	Imposta sostitutiva 20%	895,76
	Imposta sostitutiva 2014	197,10
=	Imposta sostitutiva 2015	1.092,86

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 12,5%. 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 1.138.569,27.