



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 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 esposte 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	28.756.339,50
30	Attività delle gestione amministrativa	-
40	Proventi maturati e non riscossi	-
	Totale Attività	28.756.339,50
PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-
20	Passività della gestione finanziaria	15.153,21
30	Passività della gestione amministrativa	-
40	Oneri maturati e non riscossi	206.794,33
	Totale Passività	221.947,54
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	28.534.391,96
	Numero delle quote in essere	1.733.805,984
	Valore unitario della quota	16,457

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO

ATTIVITA'		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti Diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	28.756.339,50	20.351.746,42
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività delle gestione amministrativa	-	-
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'		28.756.339,50	20.351.746,42

PASSIVITA'		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	-	7.842,59
20	Passività della gestione finanziaria	15.153,21	11.449,52
30	Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	206.794,33	197.565,35
TOTALE PASSIVITA'		221.947,54	216.857,46

100 Attivo netto destinato alle prestazioni	28.534.391,96	20.134.888,96
--	----------------------	----------------------

Conti d'Ordine		31/12/2015	31/12/2014
	Contributi attesi da incassare	322.550,62	259.844,78

CONTO ECONOMICO

		31/12/2015	31/12/2014
10	Saldo della gestione previdenziale	7.578.858,29	979.149,21
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.162.018,22	1.768.583,04
40	Oneri di gestione	(52.714,53)	(43.374,11)
50	Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	1.109.303,69	1.725.208,93
60	Saldo della gestione amministrativa	(7.858,82)	(7.248,18)
70	Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10 +50 +60)	8.680.303,16	2.697.109,96
80	Imposta sostitutiva	(280.800,16)	(197.565,38)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		8.399.503,00	2.499.544,58

RENDICONTO 2015 – Comparto Mix

STATO PATRIMONIALE

Attività	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti Diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	28.756.339,50	20.351.746,42
a) Depositi bancari	120.471,85	49.365,93
c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	14.121.341,30	9.627.844,82
e) Titoli di capitale quotati	-	8.301.027,33
h) Quote di O.I.C.R.	14.301.504,70	2.247.638,83
l) Ratei e risconti attivi	151.825,12	114.939,42
n) Altre Attività di gestione finanziaria	61.196,53	10.930,09
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività delle gestione amministrativa	-	-
50 Crediti d'imposta	-	-
Totale Attività	28.756.339,50	20.351.746,42

Passività	31/12/2015	31/12/2014
10 Passività della gestione previdenziale	-	7.842,59
a) Debiti della gestione previdenziale	-	7.842,59
20 Passività della gestione finanziaria	15.153,21	11.449,52
e) Altre passività della gestione finanziaria	15.153,21	11.449,52
30 Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-	-
50 Debiti di imposta	206.794,33	197.565,35
Totale Passività	221.947,54	216.857,46

100 Attivo netto destinato alle prestazioni	28.534.391,96	20.134.888,96
--	----------------------	----------------------

Conti d'Ordine	31/12/2015	31/12/2014
10 Conti d'ordine Attivo	322.550,62	259.844,78
a) Contributi attesi da incassare	322.550,62	259.844,78
20 Conti d'ordine Passivo	322.550,62	259.844,78
a) Contributi attesi da incassare	322.550,62	259.844,78

CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	7.578.858,29	979.149,21
a) Contributi per le prestazioni	8.633.580,05	2.152.661,64
b) Anticipazioni	(374.548,84)	(598.130,38)
c) Trasferimenti e riscatti	(680.172,92)	(575.382,05)
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.162.018,22	1.768.583,04
a) Dividendi e interessi	232.610,64	445.076,43
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	929.407,58	1.323.506,61
40 Oneri di gestione	(52.714,53)	(43.374,11)
a) Società di gestione	(34.944,37)	(28.418,60)
b) Banca depositaria	(17.770,16)	(14.955,51)
50 Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	1.109.303,69	1.725.208,93
60 Saldo della gestione amministrativa	(7.858,82)	(7.248,18)
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(7.858,82)	(7.248,18)
70 Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10 +50 +60)	8.680.303,16	2.697.109,96
80 Imposta sostitutiva	(280.800,16)	(197.565,38)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	8.399.503,00	2.499.544,58

ATTIVITA'

Investimenti in Gestione

La voce, per l'importo totale di € 28.756.339,50, è così composta:

Tipologia	Importo
Depositi bancari	€ 120.471,85
Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	€ 14.121.341,30
Titoli di capitale quotati	€ 0,00
Quote di O.I.C.R.	€ 14.301.504,70
Ratei e risconti attivi	€ 151.825,12
Altre Attività di gestione finanziaria	€ 61.196,53

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 INT. OB EURO	11.451.307,48	39,82%
2	S.PAOLO OB.NORD AMER	2.850.197,22	9,91%
3	BTP 1,15% 05/17	1.564.655,40	5,44%
4	SPAGNA 3,8% 1/17	759.020,22	2,64%
5	BTPS 2,5 05/01/19	733.460,04	2,55%
6	BTP 2,15% 12/21	699.582,96	2,43%
7	BUNDES 2% 01/22	565.000,80	1,96%
8	BTP 1,5% 12/16	510.353,86	1,77%
9	FRANCE O.A.T. 0,5% 0	506.073,75	1,76%
10	BUNDES 0,25% 10/20	468.560,40	1,63%
11	BTP 0,7% 05/20	431.629,44	1,50%
12	DEUTSCHLAND 0,5% 02/	400.561,85	1,39%
13	BTPS 3,5% 03/30	397.286,40	1,38%
14	SPAGNA 4% 4/20	386.688,90	1,34%
15	FRANCIA 2,5% 05/30	381.938,95	1,33%
16	BTPS 2,5 12/24	377.447,76	1,31%
17	FRTR 3% 04/22	359.799,44	1,25%
18	FRANCIA 1% 05/19	281.352,20	0,98%
19	BONOS Y OBLIG 1,95%	256.095,44	0,89%
20	FRANCIA 0,5% 11/19	236.008,08	0,82%
21	BUND4,75%7/40	230.476,48	0,80%
22	BTP 5% 9/40	229.114,27	0,80%
23	BONOS Y OBLIG DEL ES	224.032,50	0,78%
24	BTP 5,75% 2/33	223.872,50	0,78%
25	SPAGNA 5,85% 01/22	222.578,34	0,77%

N.	Descrizione titolo	Valore al 31/12/2014	% sulle attività
26	REP OF AUSTRIA 1.2 1	190.244,75	0,66%
27	BONOS Y OB ESTADO 2,	188.955,79	0,66%
28	BRD 4,75 % 7/34	186.443,54	0,65%
29	FR.OAT4,75%4/35	185.637,92	0,65%
30	BTP 2% 12/25	174.908,24	0,61%
31	BELG. 4% 3/22	154.857,78	0,54%
32	OLANDA 2,25% 07/22	152.358,30	0,53%
33	FR.OAT4,5%4/41	145.932,48	0,51%
34	BELGIAN 3% 06/34	136.666,62	0,48%
35	BELG.3,75% 9/20	130.563,75	0,45%
36	IRISH 4,5% 04/20	122.209,50	0,42%
37	SPAGNA 4,2% 1/37	118.269,12	0,41%
38	BTP 05/31 6%	114.874,00	0,40%
39	BELG. 5,5% 3/28	113.800,61	0,40%
40	FIN 4,375% 7/19	113.601,60	0,40%
41	IRISH GOVT 3.9 03/20	102.753,00	0,36%
42	OLANDA3,75%1/23	100.154,88	0,35%
43	BRD 2,5 07/04/44	84.852,44	0,30%
44	BELG.4,25%3/41	79.219,62	0,28%
45	FINNISH GOV 1,625% 0	76.137,60	0,26%
46	FR.OAT3,75%4/21	71.470,80	0,25%
47	BELGIAN 1,25 06/22/1	68.521,20	0,24%
48	FRA.4% 10/38	65.832,90	0,23%
49	BTP 4,75% 09/44	64.831,48	0,23%
50	NETHERLANDS GOV 0,25	62.733,00	0,22%

La distribuzione territoriale degli investimenti risulta essere la seguente:

Area geografica	Titoli obbligazionari	Titoli di capitale	Quote di OICR/Titoli di capitale
Italia	5.561.114,49		
Altri UE	8.560.226,81		11.451.307,48
USA			2.850.197,22
Totale	14.121.341,30	0,00	14.301.504,70

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 7,03. 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	-31.046.559,83	-	0,000%
Titoli di debito quotati	0,00	-	0,000%
Titoli di capitale	-723.139,74	1.049,53	-0,145%
Quote OICR	-17.190.822,06	-	0,000%
Totale	-48.960.521,63	1.049,53	
VENDITE			
Tipologia	Volumi	Commissioni	%
Titoli di Stato o Org. int	26.490.003,22	-	0,000%
Titoli di debito quotati	0,00	-	0,000%
Titoli di capitale	9.759.883,13	4.882,75	0,050%
Quote OICR	5.192.294,27	-	0,000%
Totale	41.442.180,62	4.882,75	

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 € 120.471,85.

Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali

L'importo totale di € 14.121.341,30 è riferito ai titoli obbligazionari, suddivisi geograficamente come indicato nello schema di cui sopra.

Quote di OICR

Ammontano a totali € 14.301.504,70, 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 € 151.825,12.

Altre Attività di gestione finanziaria

La voce si riferisce ai crediti verso il gestore finanziario per la retrocessione delle commissioni di collocamento OICR (€ 61.196,53).

PASSIVITA'

Passività della gestione finanziaria

La voce, pari ad € 15.153,21, si riferisce a:

- Debito nei confronti del Gestore Finanziario per le commissioni di gestione: € 10.051,73;
- Debiti verso Banca Depositaria per commissioni da addebitare: € 5.101,48;

Debiti di imposta

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva da versare, che ammonta ad € 206.794,33.

A fine esercizio 2015 pertanto, il Fondo ha registrato un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di € 28.534.391,96 suddiviso in n. 1.733.805,984 quote da Euro 16,457 ciascuna.

CONTI D'ORDINE

Ammontano complessivamente ad € 322.550,62, 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 8.633.580,05, 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 2015 il Fondo ha annullato quote, al fine di erogare anticipazioni, per totali Euro 374.548,84.

Trasferimenti e Riscatti

Il Controvalore delle quote annullate ammonta complessivamente ad € 680.172,92, così suddivisi:

Trasferimenti e riscatti	€	680.172,92
Trasferimenti in uscita	€	196.488,55
Riscatti	€	208.344,36
Switch in uscita	€	275.340,01

Risultato della gestione Finanziaria Indiretta.

Dividendi ed interessi

La voce, ammontante a complessivi € 232.610,64 è composta dalle voci di seguito specificate:

Dividendi e interessi	€	232.610,64
Interessi su depositi bancari	€	-
Int. Su tit. Emessi da stati o org. Int.li	€	222.990,35
Dividendi su titoli di capitale quotati	€	9.620,29
Dividendi su quote di OICR	€	-

Profitti e perdite da operazioni finanziarie

L'importo complessivo, per € 929.407,58, è composto come segue:

Plus/Minus. da valutazione €		- 66.354,20
Plus/Minus val. su tit. stato organismi int.li	€ - 38.137,48	
P/M val. tit. capitale quotati	€ -	
Plus/Minus val. quote di OICR	€ - 28.216,72	
Plus/Minus. realizzate €		800.280,49
Plus/Minus realizzate. su tit. stato organismi Int.li	€ - 24.922,65	
Plus/Minus realizzate su titoli di capitale	€ 741.648,34	
Plus/Minus Realizzate su quote di OICR	€ 83.554,80	
Oneri e proventi diversi gest. Finanziaria €		195.481,29
Comm. neg. su tit. capitale quotati	€ - 5.932,28	
spese su titoli stato org. Int.li	€ - 1,48	
spese su quote di OICR	€ 0,01	
spese su titoli capitale quotati	€ - 46,01	
Spese e bolli c/c	€ - 0,44	
Dividendi misc.	€ 135,18	
Arrotondamenti	€ 321,48	
Retrocess. comm. coll. OICR	€ 201.004,83	

Oneri di Gestione

Società di Gestione

Le commissioni riconosciute al Gestore Finanziario (Eurizon Capital SGR) ammontano a totali € 34.944,37.

Banca Depositaria

Le commissioni riconosciute alla Banca Depositaria ammontano a totali € 17.770,16.

Il Margine della Gestione Finanziaria pertanto, risulta essere positivo per Euro 1.109.303,69 ed è così determinato:

Margine della gestione finanziaria	1.109.303,69
Risultato della gestione finanziaria diretta	0
Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.162.018,22
Oneri di gestione	-52.714,53

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 € 7.858,82, effettuata da Servizi Previdenziali S.r.l.

Al 31 dicembre 2015 la variazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni ante imposta sostitutiva, ammonta a Euro € 8.680.303,16.

Imposta sostitutiva

Il 2015 ha registrato un'imposta sostitutiva pari a Euro 280.800,16, così determinato:

Imposta sostitutiva 2015		
+	Patrimonio netto alla fine del periodo di imposta	28.815.192,12
+	Erogazioni e somme trasferite	1.054.721,76
-	Contributi versati e somme ricevute	(8.633.580,05)
-	Patrimonio netto all'inizio del periodo di imposta	(20.134.888,96)
	Redditi esenti o soggetti a ritenuta	
-	Credito d imposta su OICR	
=	Risultato di gestione	1.101.444,87
	Imponibile da assoggettare al 20%	1.041.472,43
	Imposta sostitutiva 20%	208.294,49
	Imposta sostitutiva 2014	72.505,67
=	Imposta sostitutiva 2015	280.800,16

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 8.399.503,00.