

Allegato "A"



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX

Via Pacinotti 7, Avezzano (AQ)

C.F. 00756620571

**Iscritto al n° 1372 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.lgs.
n.252/2005, Sezione speciale I**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Alberto PACIFICI

Vicepresidente:

Claudio MARI

Consiglieri:

Alessandro ALBERTINI

Fabrizio Vittorio FAMA'

RESPONSABILE DEL FONDO

Stefano PICCONE

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Giuseppe BORRA

Sindaco Effettivo:

Antonio CARLINO

Sindaci Supplenti:

Francesca ONOSCURI

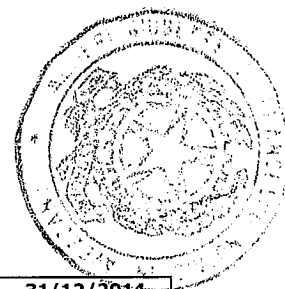
Giuseppe CAGLIERO

SOCIETA' DI REVISIONE

BDO ITALIA S.p.A.

BILANCIO 2015

STATO PATRIMONIALE

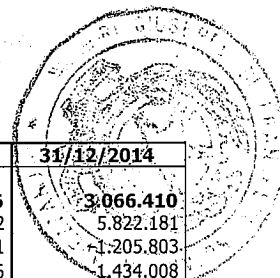


ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	72.507.052	65.608.762
20-a) Depositi bancari	2.819.838	772.262
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	33.469.561	31.808.511
20-d) Titoli di debito quotati	2.750.213	2.075.133
20-e) Titoli di capitale quotati	32.361.584	29.023.396
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	72.089
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	233.769	354.355
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	669.202	1.320.539
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	106.581	103.841
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	96.304	78.636
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.145.836	789.220
40-a) Cassa e depositi bancari	9.775	788.118
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.136.061	1.102
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	73.652.888	66.397.982

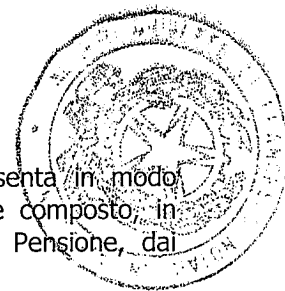
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.171.522	1.343.989
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.171.522	1.343.989
20 Passivita' della gestione finanziaria	102.725	140.888
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	102.725	140.888
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	349.191	43.322
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	349.191	43.322
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	803.171	719.764
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.426.609	2.247.963
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	70.226.279	64.150.019
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	450.406	367.574
Contributi da ricevere	-450.406	-367.574
Contratti futures	229.740	219.310
Controparte c/contratti futures	-229.740	-219.310
Valute da regolare	2.027.706	3.469.516
Controparte per valute da regolare	-2.027.706	-3.469.516

CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	3.010.656	3.066.410
10-a) Contributi per le prestazioni	7.477.622	5.822.181
10-b) Anticipazioni	-2.090.631	-1.205.803
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.326.216	1.434.008
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-50.120	-115.960
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-17.988	-
10-i) Altre entrate previdenziali	17.989	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.223.678	6.669.685
30-a) Dividendi e interessi	1.726.945	1.490.049
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.496.733	5.179.636
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-251.698	-311.649
40-a) Società di gestione	-251.698	-311.649
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.971.980	6.358.036
60 Saldo della gestione amministrativa	-103.205	-100.000
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-46.113	-42.897
60-c) Spese generali ed amministrative	-36.162	-33.637
60-d) Spese per il personale	-16.000	-16.000
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-4.930	-7.466
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.879.431	9.324.446
80 Imposta sostitutiva	-803.171	-719.764
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.076.260	8.604.682



NOTA INTEGRATIVA



Premessa

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

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto distintamente per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione Complementare Fontex è stato istituito con lo scopo di assicurare, senza finalità di lucro, prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive rispetto a quelle pubbliche vigenti, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita.

Destinatari del Fondo

1. Sono destinatari del Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.
2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.
3. Qualsiasi aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.
4. Sono associati al Fondo:
 - a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
 - b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
 - c) la LFoundry S.r.l. (già Micron Technology Italia S.r.l.), la Micron Semiconductor Italia S.r.l. (già Micron Technology Italia S.r.l.) la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l. (già Texas Instruments International Trading Corporation), le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso ("i Soci");
5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e del Gruppo Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo.
6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2015 è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di

compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono state redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono state redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si indicano i principi ed i criteri utilizzati per la contabilizzazione delle principali voci del bilancio:

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 vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti per competenza, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. 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 sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile (Net Asset Value o valore di patrimonio netto) disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono 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.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le posizioni in contratti futures (open positions) sono valutate, analogamente agli altri strumenti finanziari, al valore di mercato. Tali contratti sono utilizzati principalmente per riprodurre il comportamento degli indici compresi nel benchmark a costi inferiori, contenendo il rischio di perdite in conto capitale.

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse 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 alla voce 50 "Crediti di imposta" o 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio nell'esercizio.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

Nel corso dell'esercizio 2014 con il decreto legge 24 aprile 2014, n. 66, articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni della legge 23 giugno 2014, n. 89, è stata aumentata dall'11% all'11,50% la misura dell'imposta sostitutiva sui redditi dovuta sul risultato maturato nel 2014.

Successivamente la legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015) all'art. 1 commi 621 e ss., ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura

dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo d'imposta, ad eccezione della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione Covip è intervenuto 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".

Pertanto, il presente Bilancio, l'imposta sostitutiva sui rendimenti 2014 è stata applicata con l'aliquota del 20%, ridotta al 12,5% per la parte di portafoglio investito in Titoli di Stato.

Numero associati al fondo

Il numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2015 è pari a 1.341.

Compensi del C.d.A. , Emolumenti del Collegio Sindacale, Compensi della Società incaricata della revisione contabile, compenso del Responsabile del Fondo

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, al Responsabile del Fondo e alla Società di Revisione nel corso dell'esercizio 2015 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

La voce "Amministratori" comprende, per l'esercizio 2015, il compenso per l'attività svolta dal Presidente del Fondo.

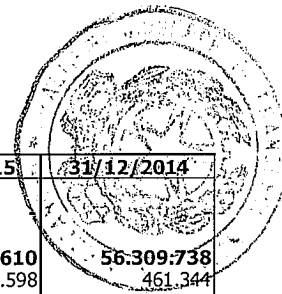
Compensi Lordi		
	Anno 2015	Anno 2014
Amministratori	7.200	-
Sindaci	10.000	10.000
Responsabile del fondo	-	4.200
Compenso Società di Revisione	11.000	10.000

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto A - DINAMICO
3.2.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

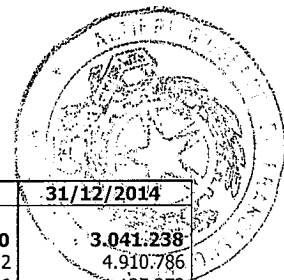


ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	62.082.610	56.309.738
20-a) Depositi bancari	1.720.598	461.344
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.369.588	23.865.688
20-d) Titoli di debito quotati	1.927.675	1.746.930
20-e) Titoli di capitale quotati	32.142.415	28.966.708
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	190.944	308.087
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	548.297	798.784
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	86.789	83.561
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	96.304	78.636
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.007.513	689.500
40-a) Cassa e depositi bancari	2.074	688.691
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.005.439	809
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	63.090.123	56.999.238

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.641.044	503.613
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.641.044	503.613
20 Passivita' della gestione finanziaria	92.954	127.035
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	92.954	127.035
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	303.263	37.568
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	303.263	37.568
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	791.067	690.877
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.828.328	1.359.093
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	60.261.795	55.640.145
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	391.164	318.747
Contributi da ricevere	-391.164	-318.747
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	2.027.706	3.469.516
Controparte per valute da regolare	-2.027.706	-3.469.516

Comparto A - DINAMICO

3.2.2 Conto Economico - fase di accumulo



	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	1.646.900	3.041.238
10-a) Contributi per le prestazioni	5.002.382	4.910.786
10-b) Anticipazioni	-1.922.896	-1.135.272
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.382.355	-621.720
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-32.243	-112.556
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-17.988	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.068.825	6.368.310
30-a) Dividendi e interessi	1.583.153	1.347.432
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.485.672	5.020.878
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-213.247	-276.900
40-a) Società di gestione	-213.247	-276.900
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.855.578	6.091.410
60 Saldo della gestione amministrativa	-89.761	-85.105
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-40.178	-35.587
60-c) Spese generali ed amministrative	-31.406	-29.169
60-d) Spese per il personale	-13.896	-13.875
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-4.281	-6.474
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.412.717	9.047.543
80 Imposta sostitutiva	-791.067	-690.877
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.621.650	8.356.666

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	223.748,395		55.640.145
a) Quote emesse	19.207,852	5.002.382	
b) Quote annullate	12.873,671	-3.355.482	
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		2.974.750	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			4.621.650
Quote in essere alla fine dell'esercizio	230.082,575		60.261.795

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2014 era pari a € 248,219.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 è pari a € 261,537.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.646.900 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 61.375.249.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	61.375.249
Investimenti in gestione assicurativa	86.789
Commissioni di gestione	18.241
Commissioni di overperformance	1.812
Altre passività gestione finanziaria	72.901
Crediti previdenziali	527.618
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	62.082.610

a) Depositi bancari

1.720.598

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

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

25.369.588

d) Titoli di debito quotati

1.927.675

e) Titoli di capitale quotati

32.142.415

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la percentuale sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/05/2016 5,125	US912828FF20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.573.374	10,42
UK TSY 2% 2016 22/01/2016 2	GB00B3QCG246	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.435.624	5,45
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.400.050	5,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.296.593	3,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.003.127	3,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.999.868	3,17
KFW 16/02/2026 2,05	US500769BN36	I.G - TDebito Q UE	1.825.333	2,89
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2024 1,5	DE0001102358	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.363.125	2,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	904.316	1,43
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/12/2017 6	NZGOVD0008C0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	870.930	1,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	806.553	1,28
BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3	BE0000333428	I.G - TStato Org.Int Q UE	803.216	1,27
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	749.820	1,19
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0003793107	I.G - TCapitale Q UE	716.258	1,14
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	624.394	0,99
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	596.883	0,95
ALLIANZ SE-REG	DE0000840005	I.G - TCapitale Q UE	591.560	0,94
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	553.456	0,88
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	539.100	0,85
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	505.683	0,80
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	497.374	0,79
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	484.864	0,77
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	478.805	0,76
FRESENIUS SE & CO KGaA	DE0005785604	I.G - TCapitale Q UE	474.852	0,75
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	461.139	0,73
UNICREDIT SPA	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	448.665	0,71
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	410.556	0,65
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	401.510	0,64
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	400.023	0,63
TELEFONICA SA	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	394.559	0,63
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	374.313	0,59
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	357.120	0,57
CHRISTIAN DIOR SE	FR0000130403	I.G - TCapitale Q UE	355.039	0,56
KBC GROEP NV	BE0003565737	I.G - TCapitale Q UE	347.635	0,55
VALEO SA	FR0000130338	I.G - TCapitale Q UE	345.684	0,55

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	332.941	0,53
AIRBUS GROUP SE	NL0000235190	I.G - TCapitale Q UE	331.514	0,53
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	321.607	0,51
AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	310.374	0,49
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	307.705	0,49
CONTINENTAL AG	DE0005439004	I.G - TCapitale Q UE	305.613	0,48
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	302.267	0,48
CAP GEMINI	FR0000125338	I.G - TCapitale Q UE	300.456	0,48
THALES SA	FR0000121329	I.G - TCapitale Q UE	288.147	0,46
ORANGE	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	275.881	0,44
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	ES0109067019	I.G - TCapitale Q UE	266.405	0,42
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	I.G - TCapitale Q UE	262.654	0,42
ATLANTIA SPA	IT0003506190	I.G - TCapitale Q IT	259.357	0,41
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	I.G - TCapitale Q UE	258.983	0,41
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	DE000PSM7770	I.G - TCapitale Q UE	241.448	0,38
Altri			17.682.925	28,03
Totale			59.439.678	94,24

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2015

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati e forward

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	LUNGA	713.000	1,49305	477.546
CAD	LUNGA	708.000	1,50895	469.200
GBP	CORTA	1.090.000	0,73705	-1.478.868
JPY	LUNGA	342.550.000	130,67645	2.621.360
NZD	CORTA	1.405.000	1,58680	-885.430
USD	LUNGA	895.000	1,08630	823.898
TOTALE				2.027.706

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.713.864	12.048.428	7.607.296	25.369.588
Titoli di Debito quotati	-	1.927.675	-	1.927.675
Titoli di Capitale quotati	1.823.830	19.605.347	10.713.238	32.142.415
Depositi bancari	1.720.598	-	-	1.720.598
Totale	9.258.292	33.581.450	18.320.534	61.160.276

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	14.326.667	-	20.308.431	1.222.877	35.857.975
USD	6.736.367	-	7.759.187	248.153	14.743.707
JPY	-	1.825.333	1.367.806	43.362	3.236.501
GBP	3.435.624	102.342	906.579	87.132	4.531.677
CHF	-	-	703.910	15.573	719.483

SEK	-	-	111.190	7.301	118.491
DKK	-	-	143.077	2.861	145.938
NOK	-	-	-	130	130
CAD	-	-	627.216	18.512	645.728
AUD	-	-	215.019	20.450	235.469
NZD	870.930	-	-	54.247	925.177
Totale	25.369.588	1.927.675	32.142.415	1.720.598	61.160.276

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,900	9,937	0,552
Titoli di Stato non quotati	0,000	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,000	8,912	0,000
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,000	0,000

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	24141	EUR	262.654
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	9566	EUR	161.857

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti – AC	Vendite – VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-26.551.912	23.303.997	-3.247.915	49.855.909
Titoli di Capitale quotati	-6.994.143	6.605.301	-388.842	13.599.444
Totale	-33.546.055	29.909.298	-3.636.757	63.455.353

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore e AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	49.855.909	-
Titoli di Capitale quotati	2.519	2.427	4.946	13.599.444	0,036
Totale	2.519	2.427	4.946	63.455.353	0,036

I) Ratei e risconti attivi

190.944

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2015.

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati, alla data della chiusura dell'esercizio ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno

548.297

o) Investimenti in gestione assicurativa

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2015 del credito maturato nei confronti della compagnia di assicurazione a fronte delle quote appositamente versate negli anni scorsi dai dipendenti aderenti al Piano.

86.790

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

96.304

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward* aperte.

40 - Attività della gestione amministrativa

1.007.513

a) Cassa e depositi bancari

2.074

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 1.892;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 182;

d) Altre attività della gestione amministrativa

1.005.439

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il Gestore per le operazioni di cambio comparto a fine anno e per l'imposta sostitutiva di gestione dell'esercizio 2015. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2016.

- **Passività**
10 - Passività della gestione previdenziale

1.641.044

a) Debiti della gestione previdenziale

1.641.044

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.040.787
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	380.291
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	93.459
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	39.673
Erario ritenute su redditi da capitale	38.753
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	32.704
Contributi da riconciliare	14.121
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.228
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	28
Totale	1.641.044

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti per riscatti e riscatto immediato rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento;
- I Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2016;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati al 31.12.2015.

20 - Passività della gestione finanziaria
d) Altre passività della gestione finanziaria

92.954
92.954

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Altre passività della gestione finanziaria Debiti su forward pending	72.901
Debiti per commissione di gestione	18.241
Debiti per commissioni di overperformance	1.812
Totale	92.954

La voce "Altre passività della gestione finanziaria Debiti su forward pending" rappresenta i debiti relativi a contratti di compravendita a termine alla data di chiusura del bilancio.
 Le commissioni di overperformance sono una remunerazione aggiuntiva a favore del Gestore, dovuta nel caso in cui il risultato periodico superi il parametro di riferimento (benchmark).

40 - Passività della gestione amministrativa
b) Altre passività della gestione amministrativa

303.263
303.263

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	263.211
Debiti per servizi amministrativi	14.077
Debiti verso Sindaci	8.685
Fornitori	5.221
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.735
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.493

Fatture da ricevere	2.841
Totale	303.263



La voce Debiti verso Gestori è riferita alla destinazione dei contributi di dicembre ed alle operazioni di cambio comparto di fine anno. Il conto andrà poi a chiudersi a gennaio 2016.

La voce Fatture da ricevere è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio 2015. Il compenso per la società di revisione è comprensivo di iva e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

I debiti verso gli Enti Previdenziali e verso l' Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2016.

La voce Debiti per servizi si riferisce al compenso spettante al Collaboratore del Fondo per la sua attività amministrativa svolta nell'esercizio.

50 – Debiti di imposta 791.067

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2015 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni 60.261.795

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 63.090.123, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 2.828.328.

Conti d'ordine 2.418.870

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2016 ma di competenza del 2015 e dalle liste di contribuzione pervenute nel 2015 in attesa di riconciliazione.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € 2.027.706 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento. L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2015 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	1.111.008
Azienda	570.169
TFR	2.642.087
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	496.841
Trasferimenti in ingresso	182.277
Totale	5.002.382

b) Anticipazioni - 1.922.896

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

b) Trasferimenti e riscatti - 1.382.355

La posta rappresenta il costo, per € 333.645 dei disinvestimenti per riscatto immediato, € 1.009.037 si riferiscono ai riscatti per conversione comparto e i rimanenti € 39.673 si riferiscono a riscatti totali.

e) Erogazioni in forma di capitale - 32.242

La voce rappresenta il controvalore complessivo delle posizioni individuali liquidate per pensionamenti agli aderenti che hanno richiesto la prestazione in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta 4.068.825

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	763.585	-503.262
Titoli di debito quotati	35.681	180.746
Titoli di capitale quotati	782.616	2.837.294
Depositi bancari	1.271	-6.285
Futures	-	106.237
Risultato gestione cambi	-	153.874
Imposta Sostitutiva 2014	-	-287.336
Altri costi	-	-5.695
Commissioni di negoziazioni	-	-4.946
Altri ricavi	-	12.275
Risultato della gestione assicurativa	-	2.770
Totale	1.583.153	2.485.672

Gli Altri costi si compongono di bolli, spese bancarie e sopravvenienze passive.

La voce Imposta sostitutiva 2014 rappresenta la sopravvenienza relativa all'extragettito calcolata in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 ed in ossequio ai chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015.

La voce Altri ricavi accoglie sopravvenienze attive.

40 – Oneri di gestione
40 a) Società di gestione

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 211.435 e le commissioni di performance per 1.812 corrisposte a Epsilon S.G.R. S.p.A..



50 – Margine della gestione finanziaria

3.855.578

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 4.068.825, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € -213.247.

60 – Saldo della gestione amministrativa

- 89.761

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

- 40.178

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2015.

c) Spese generali ed amministrative

- 31.406

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Compensi Società di Revisione	-9.832
Compensi Sindaci	-8.685
Compensi Presidente del Fondo	-6.253
Contributo INPS collaboratori esterni	-3.156
Contributo annuale Covip	-2.120
Consulenze tecniche	-1.195
Spese notarili	-140
Bolli e Postali	-25
Totale	-31.406

Il compenso della società di revisione è comprensivo dei rimborsi spese e dell'iva.

d) Spese per il personale

-13.896

La voce si riferisce al compenso del Collaboratore per i servizi amministrativi di supporto prestati al fondo.

g) Oneri e proventi diversi

-4.281

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	5
Totale	5

Oneri

Descrizione	Importo
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-6
Oneri bancari	-870
Sopravvenienze passive	-3.410
Totale	-4.286

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

5.412.717

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva**- 791.067**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	790.552
Imposta sostitutiva Polizza SAI	515
Totale	791.067

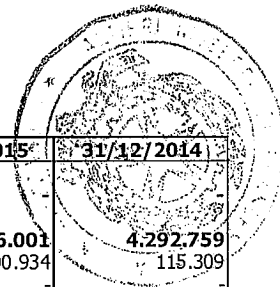


Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2015 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**4.621.650**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

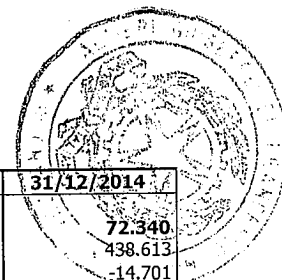
RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo



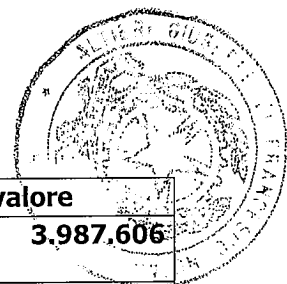
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	4.756.001	4.292.759
20-a) Depositi bancari	100.934	115.309
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.195.185	3.451.579
20-d) Titoli di debito quotati	307.293	307.550
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	27.776	11.636
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	119.391	401.403
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	5.422	5.282
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	80.588	32.580
40-a) Cassa e depositi bancari	7.167	32.479
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	73.421	101
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.836.589	4.325.339

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	462.720	322.765
10-a) Debiti della gestione previdenziale	462.720	322.765
20 Passivita' della gestione finanziaria	4.356	8.648
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	4.356	8.648
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	22.569	2.697
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	22.569	2.697
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.587	3.623
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	491.232	337.733
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.345.357	3.987.606
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	29.112	22.889
Contributi da ricevere	-29.112	-22.889
Contratti futures	229.740	219.310
Controparte c/contratti futures	-229.740	-219.310
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo



	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	344.453	72.340
10-a) Contributi per le prestazioni	1.050.361	438.613
10-b) Anticipazioni	-121.743	-14.701
10-c) Trasferimenti e riscatti	-590.077	-350.150
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-1.422
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	5.912	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	39.076	52.313
30-a) Dividendi e interessi	49.133	24.915
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-10.057	27.398
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-17.284	-13.835
40-a) Societa' di gestione	-17.284	-13.835
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	21.792	38.478
60 Saldo della gestione amministrativa	-6.907	-7.011
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.217	-3.455
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.337	-2.095
60-d) Spese per il personale	-1.034	-996
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-319	-465
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	359.338	103.807
80 Imposta sostitutiva	-1.587	-3.623
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	357.751	100.184



Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	354.872,584		3.987.606
a) Quote emesse	93.598,367	1.056.273	-
b) Quote annullate	63.433,370	-711.820	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota	-	13.298	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		357.751
Quote in essere alla fine dell'esercizio	385.037,581		4.345.357

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2014 è pari a € 11,239.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 è pari a € 11,271.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 344.453, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 4.630.457.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	4.630.457
Investimenti in gestione assicurativa	5.422
Operazioni da regolare	1.190
Commissioni di gestione	1.376
Commissioni di over performance	1.735
Crediti previdenziali	115.821
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	4.756.001

a) Depositi bancari

100.934

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

4.195.185

d) Titoli di debito quotati

307.293

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ITALY GOVT INT BOND 25/07/2016 5,75	XS0133144898	I.G - TStato Org.Int Q IT	619.008	12,80
CERT DI CREDITO DEL TES 27/02/2017 ZERO COUPON	IT0005089955	I.G - TStato Org.Int Q IT	600.259	12,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	407.660	8,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	402.355	8,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	402.182	8,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2018 ,25	IT0005106049	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.511	8,30
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2017 ZERO COUPON	IT0005126989	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.115	8,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	329.788	6,82
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2017 ,5	ES00000126V0	I.G - TStato Org.Int Q UE	327.958	6,78
CASSA DEPOSITI PRESTITI 14/09/2016 4,25	IT0004734973	I.G - TStato Org.Int Q IT	102.867	2,13
CASSA DEPOSITI PRESTITI 26/01/2018 1	IT0005068850	I.G - TStato Org.Int Q IT	101.470	2,10
BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2016 ZERO COUPON	IT0005075681	I.G - TStato Org.Int Q IT	100.012	2,07
MEDIOBANCA SPA 31/05/2017 FLOATING	IT0004713787	I.G - TDebito Q IT	52.132	1,08
GAS NATURAL CAPITAL 02/11/2016 4,375	XS0458748851	I.G - TDebito Q UE	51.744	1,07
MORGAN STANLEY 12/10/2016 4,375	XS0270800815	I.G - TDebito Q OCSE	51.660	1,07
UNICREDIT SPA 10/09/2016 2,5	IT0004940877	I.G - TDebito Q IT	50.791	1,05
GOLDMAN SACHS GROUP INC 09/05/2016 4,5	XS0625359384	I.G - TDebito Q OCSE	50.772	1,05
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 26/02/2016 3,15	IT0004568371	I.G - TDebito Q IT	50.194	1,04
Totale			4.502.478	93,11

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2015

Non si segnalano operazioni stipulate e non regolate alla data di chiusura del bilancio



Posizioni in contratti derivati e forward

Si espongono di seguito i derivati su indici in essere alla chiusura dell'esercizio:

Tipologia contratto	Strumento/indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti - sottostante
Futures	EURO STOXX 50 Mar16	LUNGA	EUR	229.740

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse	Totale
Titoli di Stato	3.867.227	327.958	-	4.195.185
Titoli di Debito quotati	153.117	51.744	102.432	307.293
Depositi bancari	100.934	-	-	100.934
Totale	4.121.278	379.702	102.432	4.603.412

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito quotati	Depositi bancari	Totale
EUR	4.195.185	307.293	100.934	4.603.412

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse
Titoli di Stato quotati	1,329	1,831	0,000
Titoli di Debito quotati	0,453	0,839	0,569

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti - AC	Vendite - VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-7.485.080	6.703.641	-781.439	14.188.721
Titoli di Debito quotati	-419.754	263.227	-156.527	682.981
Totale	-7.904.834	6.966.868	-937.966	14.871.702

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte

degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	14.188.721	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	682.981	-
Totale	-	-	-	14.871.702	-

I) Ratei e risconti attivi 27.776

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2015

n) Altre attività della gestione finanziaria 119.391

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare maturati ma non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno.

o) Investimenti in gestione assicurativa 5.422

La voce rappresenta gli investimenti effettuati nella gestione assicurativa del fondo.

40 - Attività della gestione amministrativa 80.588

a) Cassa e depositi bancari 7.167

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 7.153;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 14.

d) Altre attività della gestione amministrativa 73.421

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il Gestore per le operazioni di cambio comparto a fine anno e per l'imposta sostitutiva di gestione dell'esercizio 2015. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2016.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****462.720****a) Debiti della gestione previdenziale****462.720**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	407.890
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	50.801
Erario ritenute su redditi da capitale	2.884
Contributi da riconciliare	1.051
Debiti verso aderenti - Riscatti	92
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2
Totale	462.720

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del 31.12.2015;
- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale;
- La voce Erario per ritenute su redditi di capitali è inerente alle imposte sugli usciti di dicembre versate in Gennaio 2016.
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento.

20 - Passività della gestione finanziaria**4.356****d) Altre passività della gestione finanziaria****4.356**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	1.735
Debiti per commissione di gestione	1.376
Debiti per operazioni da regolare	1.190
Debiti per commissioni banca depositaria	55
Totale	4.356

Le commisioni di overperformance sono una remunerazione aggiuntiva a favore del Gestore, dovuta nel caso in cui il risultato periodico superi il parametro di riferimento (benchmark).

40 - Passività della gestione amministrativa**22.569****b) Altre passività della gestione amministrativa****22.569**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	19.589
Debiti per servizi amministrativi	1.048
Debiti verso Sindaci	646

Fornitori	389
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	352
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	334
Fatture da ricevere	211
Totale	22.569



La voce "Debiti verso Gestori" si riferisce alla destinazione dei contributi di dicembre ed alle operazioni di cambio comparto di fine anno. Il conto andrà poi a chiudersi a gennaio 2016.

La voce "Debiti per servizi amministrativi" si riferisce al compenso spettante al Collaboratore del Fondo per la sua attività amministrativa svolta nell'esercizio.

La voce "Debiti verso sindaci" è riferita al compenso spettante per l'attività svolta durante l'esercizio 2015.

La voce "Fornitori" è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce "Fatture da ricevere" è riferita al compenso spettante alla società di revisione per l'attività svolta nell'esercizio 2015. Il compenso per la società di revisione è comprensivo di iva e rimborsi spese.

I "Debiti verso gli Enti Previdenziali" e verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2016.

50 – Debiti di imposta 1.587

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2014 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni 4.345.357

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 4.836.589, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 491.232.

Conti d'ordine 258.852

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2016 ma di competenza del 2015 e da liste di contribuzione pervenute nel 2015 in attesa di riconciliazione, per € 29.112

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € 229.740 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale 344.453

a) Contributi per le prestazioni 1.050.361

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2015 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

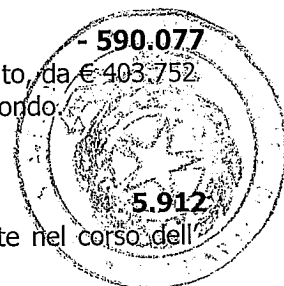
Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	87.202
Azienda	51.082
TFR	266.906
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	111.683
Trasferimenti in ingresso	533.488
Totale	1.050.361

b) Anticipazioni - 121.743

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti

La posta è costituita da € 133.604 riferiti a disinvestimenti per riscatto immediato da € 403.752 per riscatti relativi a cambio comparto e da € 52.721 per trasferimenti ad altro fondo.

**i) Altre Entrate Previdenziali**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazioni posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**39.076**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	36.344	-18.402
Titoli di debito quotati	12.496	-9.789
Depositi bancari	293	-
Differenziale Futures	-	17.384
Imposta Sostitutiva 2014	-	418
Risultato gestione assicurativa	-	173
Altri costi	-	-441
Altri Ricavi	-	600
Totale	49.133	-10.057

Gli altri costi si compongono principalmente da bolli e spese bancarie per € 72 e da oneri bancari per € 369.

La voce Imposta sostitutiva 2014 rappresenta sopravvenienza relativa all'extragetto calcolata in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 ed in ossequio i chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015.

40 – Oneri di gestione **- 17.284****40 a) Società di gestione** **- 17.284**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 14.478 corrisposte a EPSILON S.G.R. S.p.A, le commissioni di performance per (€ 1.735) e, per € 1.071, le commissioni di clearing.

50 – Margine della gestione finanziaria **21.972**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 39.076, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -17.284.

60 – Saldo della gestione amministrativa **- 6.907**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **- 3.217**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2015.

c) Spese generali ed amministrative **- 2.337**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Compensi Società di Revisione	732
Compensi Sindaci	646
Compensi Presidente del Fondo	465
Contributo INPS collaboratori esterni	235

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	158
Consulenze tecniche	89
Spese varie	10
Bolli e Postali	2
Totale	2.337

Il compenso della società di revisione è comprensivo di rimborsi spese e IVA.

d) Spese per il personale - 1.034

La voce si riferisce al compenso del Collaboratore per i servizi amministrativi di supporto prestati al fondo.

g) Oneri e proventi diversi - 319

Il saldo della voce è così composto:

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-65
Sopravvenienze passive	-254
Totale	-319

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva 359.338

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva - 1.587

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

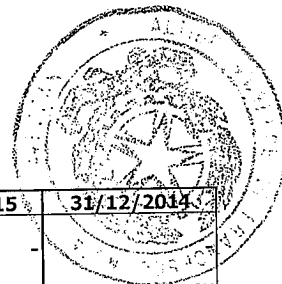
Imposta sostitutiva finanziaria	1.554
Imposta sostitutiva Polizza SAI	33
Totale	1.587

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2015 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 357.751

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto C - GARANTITO

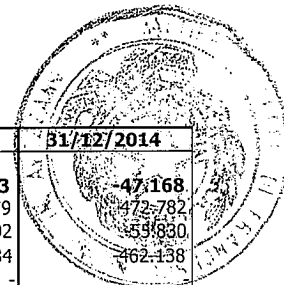


3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	5.668.441	5.006.265
20-a) Depositi bancari	998.306	195.609
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.904.788	4.491.244
20-d) Titoli di debito quotati	515.245	20.653
20-e) Titoli di capitale quotati	219.169	56.688
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	72.089
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	15.049	34.632
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.514	120.352
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	14.370	14.998
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	57.735	67.140
40-a) Cassa e depositi bancari	534	66.948
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	57.201	192
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.726.176	5.073.405

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	67.758	517.611
10-a) Debiti della gestione previdenziale	67.758	517.611
20 Passivita' della gestione finanziaria	5.415	5.205
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.415	5.205
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	23.359	3.057
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	23.359	3.057
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	10.517	25.264
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	107.049	551.137
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	5.619.127	4.522.268
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	30.130	25.937
Contributi da ricevere	-30.130	-25.937
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto C - GARANTITO
3.4.2 Conto Economico - fase di accumulo



	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	1.019.303	-47.168
10-a) Contributi per le prestazioni	1.424.879	472.782
10-b) Anticipazioni	-45.992	53.830
10-c) Trasferimenti e riscatti	-353.784	462.138
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.877	-1.982
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	12.077	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	115.777	249.062
30-a) Dividendi e interessi	94.659	117.702
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	21.118	131.360
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-21.167	-20.914
40-a) Societa' di gestione	-21.167	-20.914
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	94.610	228.148
60 Saldo della gestione amministrativa	-6.537	-7.884
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.718	-3.855
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.419	-2.373
60-d) Spese per il personale	-1.070	-1.129
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-330	-527
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.107.376	173.096
80 Imposta sostitutiva	-10.517	-25.264
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.096.859	147.832

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	361.161,967		4.522.268
a) Quote emesse	156.423,716	1.436.956	
b) Quote annullate	-77.142,511	-417.653	
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		77.556	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			1.096.859
Quote in essere alla fine dell'esercizio	440.443,172		5.619.127

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2014 è pari a € 12,513.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 è pari a € 12,725.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.019.303, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a Società Cattolica di Assicurazione e risultano essere pari a € 5.647.656.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	5.647.656
Debiti per commissione di gestione	625
Investimenti in gestione assicurativa	14.370
Debiti per commissioni di garanzia	4.628
Crediti previdenziali	1.162
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	5.668.441

a) Depositi bancari 998.306

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali 3.904.788

d) Titoli di debito quotati 515.245

e) Titoli di capitale quotati 219.169

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.036.797	18,11
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2017 ZERO COUPON	IT0005126989	I.G - TStato Org.Int Q IT	600.173	10,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	513.710	8,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	445.416	7,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	302.457	5,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.766	5,27
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	201.499	3,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	200.526	3,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.286	3,50
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	102.158	1,78
CREDIT SUISSE AG LONDON 16/10/2019 FLOATING	XS1121919333	I.G - TDebito Q OCSE	99.950	1,75
TOTAL CAPITAL INTL SA 19/03/2020 FLOATING	XS1139316555	I.G - TDebito Q UE	99.858	1,74
COCA-COLA CO/THE 09/09/2019 FLOATING	XS1197832832	I.G - TDebito Q OCSE	99.612	1,74
GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2020 FLOATING	XS1238900515	I.G - TDebito Q OCSE	99.374	1,74
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 11/08/2020 ,75	XS1273507100	I.G - TDebito Q UE	96.352	1,68
ENEL SPA 26/02/2016 3,5	IT0004576978	I.G - TDebito Q IT	20.099	0,35
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	15.720	0,27
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	12.450	0,22
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	12.380	0,22
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	12.352	0,22
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	11.580	0,20
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	10.660	0,19
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	10.446	0,18
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	10.365	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	10.109	0,18
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	9.763	0,17

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	8.345	0,15
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	8.256	0,14
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	8.178	0,14
ENGIE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	8.163	0,14
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	7.970	0,14
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	7.784	0,14
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	6.900	0,12
FRESENIUS SE & CO KGaA	DE0005785604	I.G - TCapitale Q UE	6.597	0,12
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	6.595	0,12
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	6.228	0,11
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	5.914	0,10
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	5.076	0,09
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	5.046	0,09
UNICREDIT SPA	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	4.622	0,08
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	4.505	0,08
SAFRAN SA	FR0000073272	I.G - TCapitale Q UE	3.165	0,06
Totale			4.639.202	81,04

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2015

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.602.104	302.684	-	3.904.788
Titoli di Debito quotati	20.099	196.210	298.936	515.245
Titoli di Capitale quotati	36.733	182.436	-	219.169
Depositi bancari	998.306	-	-	998.306
Totale	4.657.242	681.330	298.936	5.637.508

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	3.904.788	515.245	219.169	998.306	5.637.508

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,175	3,039	0,000
Titoli di Debito quotati	0,156	2,453	0,500

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-2.995.454	3.606.908	611.454	6.602.362
Titoli di Debito quotati	-699.053	200.140	-498.913	899.193
Titoli di Capitale quotati	-351.584	201.974	-149.610	553.558
Quote di OICR	-130.541	208.817	78.276	339.358
Totale	-4.176.632	4.217.839	41.207	8.394.471

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari.

Si fornisce dettaglio delle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni connesse alla gestione degli investimenti:

	Commissioni su acquisti	Commissioni vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	6.602.362	0,000
Titoli di Debito quotati	614	166	780	899.193	0,000
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	553.558	0,141
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	339.358	0,031
Totale	614	166	780	8.394.471	0,172

l) Ratei e risconti attivi

15.049

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2015.

n) Altre attività della gestione finanziaria

1.514

La voce è costituita essenzialmente da operazioni di cambio comparto a fine anno.

o) Investimenti in gestione assicurativa

14.370

La voce è costituita dagli investimenti in gestione assicurativa del fondo.

40 - Attività della gestione amministrativa

57.735

a) Cassa e depositi bancari

534

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 520;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 14.

d) Altre attività della gestione amministrativa

57.201

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il gestore per le operazioni di cambio comparto a fine anno e per l'imposta sostitutiva del gestione dell'esercizio 2015. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2016.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Riscatto immediato	29.114
Passività della gestione previdenziale	28.252
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	5.510
Erario ritenute su redditi da capitale	2.985
Contributi da riconciliare	1.088
Debiti verso aderenti – Riscatto totale	712
Debiti verso aderenti – Riscatti	95
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2
Totale	67.758



- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti per riscatti e riscatto immediato e totale rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2016;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati al 31.12.2015.

20 - Passività della gestione finanziaria

5.415

d) Altre passività della gestione finanziaria

5.415

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	4.628
Debiti per commissioni di gestione	625
Debiti per commissioni banca depositaria	162
Totale	5.415

40 - Passività della gestione amministrativa

23.359

b) Altre passività della gestione amministrativa

23.359

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	20.274
Debiti per servizi amministrativi	1.084
Debiti verso Sindaci	669
Fornitori	402
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	365
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	346
Fatture da ricevere	219
Totale	23.359

La voce "Debiti verso Gestori" è riferita alla destinazione dei contributi di dicembre ed alle operazioni di cambio comparto di fine anno. Il conto andrà poi a chiudersi a gennaio 2016.

La voce "Fatture da ricevere" è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione per la carica ricoperta per l'esercizio 2015. Il compenso per la società di revisione è comprensivo di iva e rimborsi spese.

La voce "Fornitori" è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

I debiti verso gli Enti Previdenziali e verso l' Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2016.

La voce "Debiti per servizi amministrativi" si riferisce al compenso spettante al Collaboratore del Fondo per la sua attività amministrativa svolta nell'esercizio.

50 – Debiti di imposta

10.517

Nella voce viene evidenziato il debito verso l' Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

5.619.127

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 5.726.176, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 107.049.

Conti d'ordine

30.130

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2016 ma di competenza del 2015 e da liste di contribuzione pervenute nel 2015 in attesa di riconciliazione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2015 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	65.094
Azienda	33.147
TFR	183.156
Trasferimenti in ingresso	36.003
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	1.107.479
Totale	1.424.879

b) Anticipazioni

- 45.992

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti

- 353.784

La posta rappresenta il costo, per € 49.857, dei disinvestimenti per riscatto immediato delle posizioni individuali, per € 713 dei riscatti totali ed i rimanenti € 303.214 si riferiscono ai riscatti per conversione comparto.

e) Erogazioni in forma di capitale

- 17.877

La voce rappresenta il controvalore complessivo delle posizioni individuali liquidate per pensionamenti agli aderenti che hanno richiesto la prestazione in forma di capitale.

i) Altre entrate previdenziali

12.077

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazioni posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

115.777

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	90.718	6.728
Titoli di debito quotati	1.265	-4.220
Titoli di capitale quotati	2.038	13.668
Quote di OICR	251	6.293
Depositi bancari	387	-
Commissioni di negoziazione	-	-885
Commissioni di retrocessione	-	108
Imposta Sostitutiva 2014	-	-1.033
Altri costi	-	-170
Altri ricavi	-	192
Risultato della gestione assicurativa	-	437
Totale	94.659	21.118

Gli altri costi si compongono di bolli, spese ed oneri bancari.

La voce "Imposta Sostitutiva 2014" rappresenta la sopravvenienza passiva per l'extragetto calcolata in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 ed in ossequio ai chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/e del 13/02/2015.

40 – Oneri di gestione
40 a) Società di gestione

La voce rappresenta le commissioni di gestione corrisposte a Cattolica Assicurazioni per € 2.366, le commissioni di garanzia per € 17.509 e, per € 1.292, le commissioni di clearing.



50 – Margine della gestione finanziaria

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 115.777, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -21.167.

94.610

60 – Saldo della gestione amministrativa

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

- 6.537

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2015.

- 2.718

c) Spese generali ed amministrative

Tale voce è così composta:

- 2.419

Descrizione	Importo
Compensi Società' di Revisione	757
Compensi Sindaci	669
Compensi Presidente del Fondo	482
Contributo INPS collaboratori esterni	243
Contributo annuale Covip	163
Consulenze tecniche	92
Spese notarili	11
Bolli e Postali	2
Totale	2.419

Il compenso della società di revisione è comprensivo di rimborsi spese e IVA.

d) Spese per il personale

La voce si riferisce al compenso del Collaboratore per i servizi amministrativi di supporto prestati al fondo.

- 1.070

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo della voce è così composto:

-330

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-67
Sopravvenienze passive	-263
Totale	-330

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

1.107.376

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva

La voce è costituita dal credito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

- 10.517

Imposta sostitutiva finanziaria	10.425
Imposta sostitutiva Polizza SAI	92
Totale	10.517

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2015 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali - Imposta Sostitutiva"

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

1.096.859

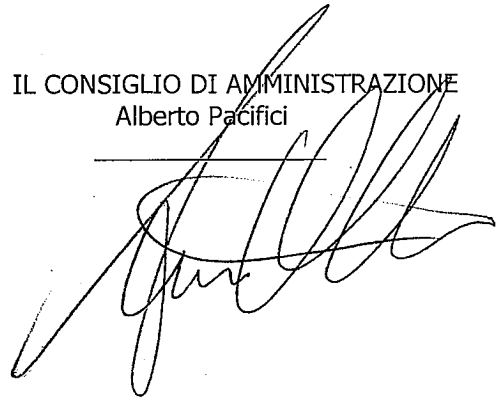
La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

*** **

Signori Associati,
al termine della presente relazione Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 Dicembre 2015.

Avezzano, 04/05/2016

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Alberto Pacifici



Allegato "B"



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX
Via Pacinotti 7, Avezzano (AQ)
C.F. 00756620571

Iscritto al n° 1372 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.lgs. n.252/2005, Sezione speciale I

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Alberto PACIFICI

Vicepresidente:

Claudio MARI

Consiglieri:

Alessandro ALBERTINI
Fabrizio Vittorio FAMA'

RESPONSABILE DEL FONDO

Stefano PICCONE

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Giuseppe BORRA

Sindaco Effettivo:

Antonio CARLINO

Sindaci Supplenti:

Francesca Onoscuri
Giuseppe Cagliero

SOCIETA' DI REVISIONE

BDO ITALIA S.p.A.

*** **

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Caratteristiche strutturali del Fondo Pensione Complementare Fontex

Il FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX – Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita - è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 ed è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 1372 - Sezione Speciale I ed è stato istituito in forza degli accordi sindacali del 14 e 15 novembre 1988 e del 5 agosto 1993.

Possono aderire al Fondo:

1. Gli operai, gli impiegati, i quadri e i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4 lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.
2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli Aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 (di seguito, per brevità, il "Decreto") e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.
3. Qualsiasi Aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.
4. Sono associati al Fondo:
 - a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
 - b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
 - c) la Micron Semiconductors Italia S.r.l., la LFoundry S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l., le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. e Micron Technology Inc., che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso (di seguito "i Soci");
5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo (di seguito i "Nuovi Soci").
6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

Il **FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX** ha lo scopo di consentire all'iscritto di percepire una pensione complementare ("rendita") che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio. A tal fine, il fondo raccoglie le somme versate (contributi) e le investe in strumenti finanziari ricorrendo a gestori professionali, nell'esclusivo interesse dell'iscritto e secondo le indicazioni di investimento da lui fornite scegliendo tra le proposte che il fondo gli offre.

A conclusione di queste considerazioni preliminari, segnaliamo, rimandando ogni opportuno approfondimento, che il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2015 evidenzia una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni a carico degli associati di € 6.076.260 che, sommato al valore di patrimonio iniziale, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 70.226.279.

Lo scenario Economico-Finanziario del 2015

Il 2015 si è rivelato essere un anno particolarmente complesso, caratterizzato da un andamento dei mercati finanziari controverso, influenzato sia dagli eventi geopolitici che da quelli di carattere puramente macroeconomico. In ogni caso, malgrado il drawdown dei mesi centrali, i valori da inizio anno sono positivi.

Nel I trimestre dell'anno i mercati, soprattutto quelli azionari, hanno consolidato trend estremamente positivi soprattutto in Europa. La prima correzione al ribasso è però avvenuta alla fine del mese di aprile ed è stata innescata dal rialzo dei tassi di rendimento a lunga scadenza dei titoli governativi dei paesi europei core. Questo innalzamento del tratto lungo della curva dei tassi è avvenuto sulla scia delle incertezze durante le trattative del governo greco con il gruppo di Bruxelles. La seconda correzione significativa, caratterizzata da una forte volatilità e ulteriori ribassi è avvenuta nel mese di giugno a seguito della ripresa delle speculazioni su un'eventuale Grexit. Successivamente, l'accentuarsi del rallentamento dell'economia cinese, ad agosto, e lo scandalo relativo al gruppo Volkswagen, a settembre, hanno determinato ulteriori "non aspettate" perdite per tutti le classi di attivo presenti nel benchmark del Fondo. I due trimestri centrali dell'anno sono stati quindi accomunati da forti oscillazioni. Le tensioni sui mercati si sono mantenute anche nel terzo trimestre e, dopo la ripresa del mese di novembre, i mercati hanno nuovamente corretto al ribasso. I mercati, infatti, hanno concluso in negativo anche il mese di dicembre, quando nuove tensioni

relative alle aspettative sulle politiche monetarie delle Istituzioni centrali hanno riportato i rendimenti ai livelli di metà anno.

Il comportamento dei mercati ha seguito un'elevata volatilità. La presenza di una immensa liquidità ha inoltre accentuato l'importanza dei flussi direzionali, contribuendo ad alimentare il livello di correlazione. Questo fenomeno ha privato gli investitori di strumenti e/o di un mercato rifugio. Tutti i mercati finanziari di riferimento hanno registrato dei valori al di sopra delle medie storiche e si avvicinano ai periodi di crisi finanziari precedenti.

Analizzando questi movimenti uniformi dei mercati, che si presentano in modo generalizzato per tutti gli asset-type e per le diverse zone geografiche di riferimento, si evince l'importanza di prestare maggiore attenzione, nell'elaborazione delle strategie degli investimenti, agli scenari di coda che di fatto hanno determinato l'andamento dei rendimenti dei fondi pensione per tutto l'anno 2015.

Gli scenari considerati attualmente dal sistema di monitoraggio e che con maggiore probabilità potrebbero avere un impatto negativo sull'andamento delle performance sono:

- il protrarsi di rallentamento della crescita economica della Cina;
- l'evoluzione delle scelte di politica monetaria della Fed;
- l'apprezzamento della valuta statunitense;
- una ulteriore diminuzione dei prezzi delle commodities;
- una contrazione del commercio internazionale.

Infine, oltre ai fattori elencati, rimangono le incertezze relative agli eventi di carattere puramente geopolitico, dove la valutazione dell'effettivo impatto sulle grandezze finanziarie risulta essere ancor più difficile.

In questo contesto di elevata volatilità e di tensione sulle piazze finanziarie, i gestori dei Fondi Pensione devono muoversi tatticamente sfruttando tutte le leve messe a disposizione dai mercati per mantenere i rendimenti consolidati fin d'ora, attuando procedure e strategie volte a contrastare in modo efficace ulteriori ribassi dei mercati di riferimento.

Valutazione delle performance del comparto Garantito

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

La politica di gestione è orientata verso titoli di debito di breve/media durata. Investimenti in titoli di debito non quotati sono effettuati solo se emessi garantiti da stati o da organismi internazionali di paesi OCSE; OICR in via residuale.

Benchmark: 85-90% indici obbligazionari; 10-15% indici azionari
Le performance dall'inizio dell'anno possono essere così riassunte:

- rendimento netto	+ 1,69%;
- performance del benchmark	+ 1,28%;

Valutazione delle performance del comparto Conservativo

La linea di investimento Conservativa prevede un medio-basso grado di rischio.

La SGR, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari, attua una politica di gestione moderatamente attiva con facoltà di discostarsi dal Benchmark nel rispetto dei limiti stabiliti per ognuna delle tipologie di strumenti finanziari.

La politica di gestione prevede una composizione prevalentemente orientata su titoli di debito e in via marginale su titoli di capitale. Il patrimonio viene investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, eventualmente anche derivati.

Benchmark:

- Dow Jones Euro Stoxx Price Index	5%
- Banca d'Italia Bot Lordo	95%

Le performance dall'inizio dell'anno possono venire così riassunte:

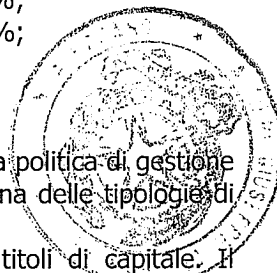
- rendimento netto + 0,28%;
- performance del benchmark + 0,56%;

Valutazione delle performance del comparto Dinamico

La linea di investimento Dinamica prevede un medio grado di rischio.

La SGR, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari, attua una politica di gestione attiva con facoltà di discostarsi dal Benchmark nel rispetto dei limiti stabiliti per ognuna delle tipologie di strumenti finanziari

La politica di gestione prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. Il patrimonio viene investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, eventualmente anche derivati.



Benchmark:

- ✓ 25% JP Morgan EMU traded in Euro 25%
- ✓ 30% MSCI EMU in local currency 30%
- ✓ 20% MSCI World ex EMU in Euro (WM) 20%
- ✓ Indice JP Morgan Global Bond ex EMU in Euro 25%

Le performance dall'inizio dell'anno possono venire così riassunte:

- rendimento netto + 5,37%;
- performance del benchmark + 6,32%;

Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale

L'andamento della gestione previdenziale nel corso dell'esercizio è stato positivo con un risultato di gestione pari a € 3.010.656.

Tale posta è così articolata:

- Contributi e Trasferimenti in entrata	7.477.622
- Anticipazioni	-2.090.631
- Liquidazioni e Trasferimenti in uscita	-2.326.216
- Erogazioni in forma capitale	-50.120

Valutazione dell'andamento della gestione finanziaria indiretta

Il risultato positivo della gestione finanziaria indiretta di € 4.223.678 è così composto:

- Dividendi e interessi	1.726.945
- Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.496.733

Oneri di gestione

Tale voce, pari a € 251.698, è costituita prevalentemente dall'ammontare delle commissioni di gestione.

Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa

Si riporta, per maggiore chiarezza, la composizione del saldo negativo della gestione amministrativa di € 103.205, suddividendo la stessa nelle sue componenti positive e negative:

VOCI DI COSTO DI NATURA AMMINISTRATIVA

ONERI AMMINISTRATIVI € 103.210

La voce si compone dei seguenti importi:

Oneri per servizi amministrativi	46.113
Compenso collaboratore gestione amministrativa	16.000
Compenso società di revisione	11.321
Compensi ai sindaci	10.000
Presidente del fondo	7.200
Sopravvenienze passive	3.927
Contributo INPS collaboratori	3.634
Contributo annuale Covip	2.441
Consulenze tecniche	1.376
Oneri bancari	1.002
Spese notarili	161
Bolli e Postali	29
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	6

**VOCI DI RICAVO DI NATURA AMMINISTRATIVA
ENTRATE AMMINISTRATIVE**

€ 5



Interessi attivi c/c ordinario	5
--------------------------------	---

Imposta sostitutiva

La voce, pari a € 803.171, si riferisce al debito per imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.

Attivo netto destinato alle prestazioni

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva dell'attivo netto per un ammontare pari a € 6.076.260.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente, permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 70.226.279.

PERIODO	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2014	64.150.019
Gestione Previdenziale	3.010.656
Gestione Finanziaria*	4.223.678
Oneri di Gestione	- 251.698
Gestione Amministrativa	-103.205
Imposta Sostitutiva	-803.171
Consistenza finale	70.226.279

* comprende € 3.380 di rendimenti prodotti dalla gestione assicurativa

Indicatore sintetico dei costi

Qui di seguito si evidenzia l'andamento dell'indicatore sintetico dei costi.

Compart	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Garantito	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%
Conservativo	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%
Dinamico	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%

Conflitto di interessi

I limiti rappresentati dalle operazioni in conflitto di interesse ed imposti all'ente gestore sono quelli stabiliti dai Regolamenti della Consob, della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e dal D.Lgs. n. 252/2005.

Evoluzione del quadro normativo

In data 13 novembre 2014 è stato pubblicato in G.U. il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 166 del 2 settembre 2014 recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse.

Il nuovo Decreto, cui i Fondi Pensione dovranno adeguarsi entro 18 mesi (28 maggio 2016), sostituisce il DM 703/96 la cui disciplina è incentrata su precisi limiti quantitativi agli investimenti e propone un approccio di tipo qualitativo in base al principio della "persona prudente".

La revisione della regolamentazione esistente – che trae spunto anche dal recepimento nel nostro ordinamento della direttiva europea sui Fondi Pensione (Direttiva 2003/41/CE - c.d. Direttiva EPAP) – partendo dall'obiettivo di perseguire gli interessi degli aderenti e dalla considerazione che l'investimento previdenziale ha una natura peculiare e differente da quello puramente finanziario, si muove verso una maggiore attenzione alle capacità gestionali e ai processi decisionali dei Fondi Pensione e alla loro necessaria maggiore responsabilizzazione nel controllo e gestione dei rischi, da effettuare attraverso il ricorso a strumenti e modelli di gestione congruenti. Il Decreto amplia la tipologia dei prodotti investibili da parte dei Fondi Pensione, estendendo le opportunità di investimento a strategie e mercati in precedenza preclusi.

Il Fondo ha verificato l'adeguatezza delle norme statutarie impattate dall'entrata in vigore del Decreto.

Entro i tempi di adeguamento indicati verrà verificata la coerenza degli investimenti rispetto alle disposizioni del Decreto.

Con apposita riunione del Consiglio di Amministrazione verranno approvate le modifiche al Documento sulla Politica degli Investimenti al fine di renderlo coerente con le indicazioni contenute nel Decreto sopra citato.

In data 1° gennaio 2015 è entrata in vigore la Legge 23 dicembre 2014, n. 190 (Legge di Stabilità 2015) contenente misure di notevole impatto sulla disciplina dei Fondi Pensione. In particolare il provvedimento ha stabilito l'incremento dall'11,5 al 20% dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai fondi pensione con eccezione dei titoli pubblici ed equiparati i cui rendimenti restano tassati al 12,5%.

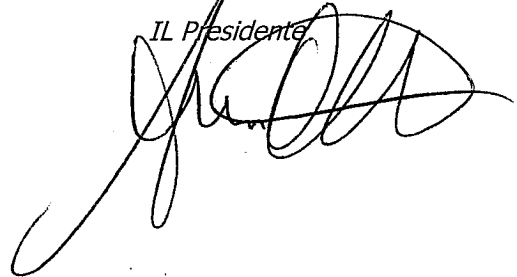
Il 10/02/2014 Previnet ha informato il Fondo che, dopo aver attivato la procedura di rimborso dell'I.V.A. ex art. 21 del D.lgs. 546/92 (presentando una pluralità di istanze presso l'Agenzia delle Entrate), una volta determinatosi il silenzio/rifiuto da parte dell'Agenzia delle Entrate, ha proposto ricorso davanti la Commissione Tributaria ("CTP") competente. A seguito della presentazione della procedura di ricorso sono stati avviati diversi contatti con gli Uffici competenti della Direzione Provinciale dell'Agenzia delle Entrate di Treviso, nel corso dei quali è stato condiviso un percorso di massima che, ragionevolmente, dovrebbe garantire, almeno per quanto attiene l'ultimo biennio, la restituzione degli importi riferibili all'I.V.A. relativa ai servizi amministrativi erogati al Fondo. A tal proposito nel corso del 2015 si sono tenute cinque udienze presso la CTP di Treviso.

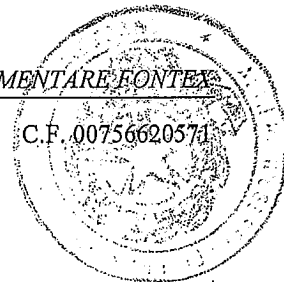
*** **

A conclusione della Relazione desideriamo ringraziare tutti coloro che hanno collaborato con la nostra Associazione e che hanno manifestato nei confronti del nostro Fondo pensione la massima sensibilità e disponibilità, fatto, questo, che ha consentito alla nostra Associazione di far fronte ai propri compiti istituzionali.

Avezzano, 21/04/2016

IL Presidente



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX**

n. 1372 Albo Fondi Pensione sezione speciale I

Sede in AVEZZANO (AQ) - Via A. Pacinotti n. 7

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/2015

Signori Delegati,

in data 21 aprile 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 e lo ha messo a disposizione del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti; previo Vostro consenso alla rinuncia dei termini previsti dalla deliberazione Covip del 17 giugno 1998, come integrata con delibera Covip del 16 gennaio 2002, da manifestare in modo esplicito durante l'assemblea, siete ora chiamati a deliberare in merito.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale approvate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle riunioni degli organi sociali tenutesi nel corso dell'esercizio. Tutte le decisioni sono state prese nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano l'adozione e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni assunte sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le riunioni periodiche abbiamo ottenuto informazioni sul generale andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo. Abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, del sistema amministrativo e contabile del Fondo e sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione e ciò anche attraverso lo scambio di informazioni con i responsabili di BDO Italia S.p.A..

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce, né sono stati rilasciati pareri di legge, fatta eccezione per la proposta di affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti a BDO Italia S.p.A. redatta in data 28 luglio 2015 dal Collegio Sindacale in carica a tale data.

Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il bilancio e la relazione sulla gestione sono stati redatti tenuto conto delle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione con deliberazione del 17 giugno 1998, come integrata con successiva delibera del 16 gennaio 2002.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge e ai regolamenti per quel che riguarda la sua formazione e struttura. Inoltre, abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione.

BDO Italia S.p.A., società incaricata della revisione legale dei conti ha rilasciato in data odierna la propria relazione nella quale afferma che il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2015 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e che esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo.

Al riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri.

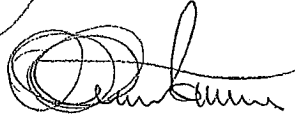
Per tutto quanto precede, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio Sindacale propone di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Torino, 27 aprile 2016

Il Presidente, Giuseppe Borra



Il Sindaco effettivo, Antonio Carlino



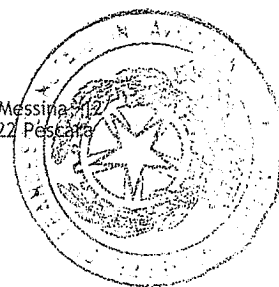


Allegato "D"



Fondo Pensione Complementare Fontex

Bilancio chiuso al
31 dicembre 2015



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39 e dell'art. 32 dello Schema di statuto di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Agli associati di
Fondo Pensione Complementare Fontex

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

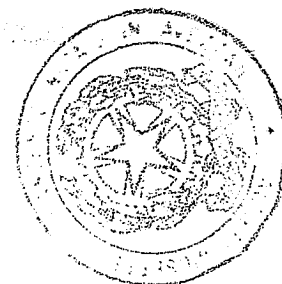
Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

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

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

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



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2015 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

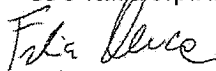
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori del Fondo Pensione Complementare Fontex, con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2015.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile dall'allora revisore in carica, che il 27 aprile 2015, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Pescara, 27 aprile 2016

BDO Italia S.p.A.


Felice Duca
Socio