

AGRIFONDO
FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER GLI OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTICI E
PER I QUADRI E GLI IMPIEGATI AGRICOLI, DENOMINATO
"FONDO PENSIONE AGRIFONDO"

BILANCIO
31 DICEMBRE 2015

RELAZIONE SULLA GESTIONE
STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA
RENDICONTO COMPARTO GARANTITO
RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO

Fondo Pensione Agrifondo

Relazione sulla gestione – esercizio 2015

Signore e Signori Delegati,

il bilancio che siete chiamati ad approvare ai sensi dell'art. 32 secondo comma dello Statuto e le cui risultanze sono allegate e dettagliatamente riportate nella nota integrativa, è stato redatto in applicazione delle direttive Covip; tutte le operazioni relative alle attività di Agrifondo sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio.

Com'è noto il Fondo Pensione Agrifondo, fondo pensione complementare a capitalizzazione per gli operai agricoli e florovivaisti e per i quadri e gli impiegati agricoli, con sede legale in Via Flavia 3, Roma, costituito in attuazione dell'Accordo sottoscritto il 14 dicembre 2006 tra la Confederazione Generale dell'Agricoltura Italiana, la Confederazione Nazionale Coldiretti, la Confederazione Italiana Agricoltori, la Flai-Cgil, la Fai-Cisl, la Uila-Uil e la Confederdia, ha ottenuto, con deliberazione del 13 aprile 2007, l'iscrizione all'albo tenuto dalla Covip con il n. 157, ed è il fondo negoziale di previdenza complementare del comparto agricolo. Il 25 maggio 2007 il C.d.A. di Agrifondo ha affidato alla Fondazione Enpaia, Ente di previdenza e assistenza del settore agricolo, l'incarico di curare la gestione amministrativa e contabile del Fondo e di supportare il C.d.A. medesimo nello svolgimento delle funzioni direzionali.

Il Fondo Pensione Agrifondo opera senza fini di lucro ed ha lo scopo esclusivo di realizzare, a favore degli associati, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

L'adesione al Fondo Pensione Agrifondo è volontaria ed è riservata ai lavoratori dipendenti il cui rapporto di lavoro sia disciplinato da uno dei seguenti contratti:

- Lavoratori dipendenti non in prova del settore agricolo, il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL 6 luglio 2006, e successive modificazione ed integrazioni, per gli operai agricoli e florovivaisti;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL 27 maggio 2004, e successive modificazioni ed integrazioni, per i quadri e gli impiegati agricoli;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL Pesca Marittima sottoscritto l'8 marzo 2005 integrato dall'accordo collettivo del 7 maggio 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova della Fondazione Enpaia a cui si applica l'accordo collettivo aziendale sottoscritto l'8 giugno 2007, integrato dall'accordo collettivo aziendale del 18 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Italiana Agricoltori (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l'11 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti di Confagricoltura (compresi gli Enti e le società collegate) deliberato dal Comitato Direttivo Confederale il 31 gennaio 2007 e recepito dalla Commissione di Rappresentanza di tutto il personale il 12 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Italiana Coldiretti (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l'1 gennaio 2004;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 4 ottobre 2007 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 24 ottobre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dirigenti e i direttori delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;

- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 10 novembre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti dai Consorzi di Bonifica e di miglioramento fondiario, sottoscritto da Snebi, Flai-Cgil, Fai-Cisl e Filbi-Uil;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 25 febbraio 2009 per i dirigenti dell'agricoltura; sottoscritto da Confagricoltura, Confederdia e Cida
- Previa sottoscrizione di apposita Fonte Istitutiva, potranno aderire al Fondo i dipendenti dei soggetti sottoscrittori dei sopra citati CCNL, nonché i dipendenti degli enti, associazioni e società ad essi collegati.
- Soggetti fiscalmente a carico dei dipendenti sopra indicati.

Il Fondo Pensione Agrifondo opera in regime di contribuzione definita: le prestazioni pensionistiche sono commisurate ai contributi versati ed alle rivalutazioni realizzate per effetto degli investimenti posti in essere, con capitalizzazione dei contributi e delle rivalutazioni in appositi conti individuali intestati ad ogni associato (cd. posizione individuale). La misura della contribuzione è definita dai rispettivi Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro. Ogni associato può, inoltre, incrementare il valore della propria posizione individuale destinando al Fondo ulteriori contribuzioni volontarie a proprio carico, usufruendo delle agevolazioni fiscali previste dalla vigente normativa.

Per il suo funzionamento il Fondo Pensione AGRIFONDO si avvale, in conformità alle previsioni normative di settore, di imprese specializzate nella gestione e nella custodia degli investimenti.

Di seguito sono indicati la banca alla quale è stata affidata la custodia degli investimenti e l'impresa di assicurazione alla quale è stato conferito l'incarico di effettuare la gestione degli investimenti medesimi a seguito di regolare gara pubblica.

Banca Depositaria: ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE DELLE POPOLARI ITALIANE S.p.A.

Gestore degli investimenti per il comparto garantito: PIONEER INVESTMENTS

Gestore degli investimenti per il comparto bilanciato: SOCIETA' UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.

Situazione del fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2015 risultano complessivamente iscritti ad Agrifondo 8.588 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2014 ne risultavano iscritti 8.518. La differenza positiva è pertanto pari a 70 iscritti. Le adesioni tacite sono 106. La suddivisione per comparto registra 8.318 iscritti al comparto Garantito e 270 iscritti al comparto Bilanciato che, occorre precisare, è stato avviato solo nel mese di maggio 2011.

Le tabelle che seguono riportano i dati relativi agli iscritti per regione e genere, per classi di età e di genere e per provenienza geografica:

Regione	Maschi	Femmine	Totale
Piemonte	197	126	323
Valle d'Aosta	15	2	17
Lombardia	793	267	1060
Liguria	23	6	29
Veneto	783	258	1041
Trentino-Alto Adige	40	6	46
Friuli-Venezia Giulia	234	108	342
Emilia Romagna	594	216	810
Toscana	923	579	1502
Umbria	210	115	325
Marche	129	78	207
Lazio	451	276	727
Abruzzo	153	47	200
Molise	25	9	34
Campania	140	38	178
Puglia	492	71	563
Basilicata	88	23	111
Calabria	160	43	203
Sicilia	427	68	495
Sardegna	281	92	373
<hr/>			
Estero	1	1	2
<hr/>			
Totale	6.159	2.429	8.588

Per classe di età :

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	4	8	12
tra 20 e 24	7	6	13
tra 25 e 29	87	30	117
tra 30 e 34	262	117	379
tra 35 e 39	527	313	840
tra 40 e 44	773	425	1198
tra 45 e 49	1039	485	1524
tra 50 e 54	1269	474	1743
tra 55 e 59	1303	395	1698
tra 60 e 64	777	155	932
65 e oltre	111	21	132
Totale	6.159	2.429	8.588

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2015	2014
Italia Nord Orientale	2.239	2.239
Italia Nord Occidentale	1.429	1.406
Italia Centrale	2.761	2.773
Italia Meridionale	1.289	1.254
Italia Insulare	868	844
Esteri	2	2
Totale	8.588	8.518

Al 31 dicembre 2015 risultavano associate al Fondo 1.582 aziende.

La Gestione finanziaria

Comparto Garantito

Dal mese di luglio 2007 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

- 31/07/2007 = 10,000;
- 31/12/2007 = 10,121 → + 1,21% netto nell'arco di 5 mesi (equivalente a +2,90% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota);
- 31/12/2008 = 10,673 → + 5,45% netto, rendimento marcatamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,036419%.
- 31/12/2009 = 11,130 → + 4,28% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,224907%.
- 31/12/2010 = 11,235 → + 0,94% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,935935 %.
- 31/12/2011 = 11,480 → + 2,18 % netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,880058 %.
- 31/12/2012 = 11,853 → + 3,25 % netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,302885 %.
- 31/12/2013 = 11,969 → + 0,98 % netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,922535 %.
- 31/12/2014 = 12,144 → + 1,46 % netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.
- 31/12/2015 = 12,267 → + 1,01 % netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 % (netto 1,25%).

La variazione della quota da luglio 2007 è risultata pari a + 22,67 % mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 20,87 %. Per quanto riguarda l'attività del gestore PIONEER INVESTMENTS la performance nell'esercizio è stata pari all' 1,50 % (Benchmark 0,57%).

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 luglio 2007 - 31 dicembre 2015 risulta pari a + 2,46% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari al 2,28%.

Comparto Bilanciato

Dal mese di maggio 2011 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota del comparto in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

31/05/2011 = 10,000;

31/12/2011 = 9,723 → -2,77% netto nell'arco di 7 mesi (equivalente a -4,74% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota).

31/12/2012 = 10,641 → 9,44% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,302885 %.

31/12/2013 = 11,507 → 8,14% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,922535 %.

31/12/2014 = 12,192 → 5,95% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.

31/12/2015 = 12,688 → 4,07% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.

La variazione della quota da maggio 2011 è risultata pari a + 26,88 % mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 9,21 %. Per quanto riguarda l'attività del gestore si segnala che la performance cumulata del Portafoglio nell'esercizio è pari a +5,37 % mentre la variazione del benchmark è + 4,51%.

Come per i precedenti esercizi l'andamento della quota ha risentito positivamente della notevole ripresa dei mercati finanziari avviata nel corso dell'esercizio 2013 e proseguita nel 2014 e 2015.

Asset allocation

L'asset allocation dei Portafogli dei due comparti al 31 dicembre 2015 nell'ambito delle risorse in gestione era la seguente:

Garantito

Titoli di Stato		
(Italia e Altri UE)	60.569.722	89,46 %
Obbligazioni Corporate	6.580.334	8,87 %
Depositi	1.139.351	1,67 %

In rapporto al totale del portafoglio i Titoli di Stato italiani rappresentano il 58,54 %, i titoli di Stato UE il 30,92%, le obbligazioni corporate italiane il 2,49 %, le obbligazioni corporate UE il 4,38% e gli altri titoli OCSE il 2,00%.

Il posizionamento per rating vede titoli da AAA ad A- per il 18,69% e titoli da BBB+ a BBB- per l'81,31 %

Bilanciato

Titoli di Stato		
(Italia e Altri UE)	1.540.057	63,93 %
OICR azionarie	844.138	35,04 %
Obbligazioni Corporate	10.572	0,44 %
Depositi	14.174	0,59 %

Il complesso degli OICR, tutti azionari, si articola a sua volta come segue:

UE	690.534	81,79%
USA	138.058	16,37%
Giappone	15.546	1,84%

Il Portafoglio investito in titoli di Stato è costituito al 50,30 % da titoli a cedola variabile o indicizzati e per il restante 49,70 da titoli a reddito fisso.

La Gestione previdenziale

L'ammontare complessivo dei contributi versati è stato pari ad € 9.676.537 (€9.344.386 nel 2014) mentre si sono registrate uscite per riscatti, trasferimenti e restituzioni per un controvalore di € 4.564.909 (€3.100.457 nel 2014). Come conseguenza dei movimenti indicati il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto positivo e pari ad € 5.067.125 (€ 6.243.929 nel 2014). I riscatti sono stati complessivamente 189 (210 nel 2014), le erogazioni in conto capitale 105 (50 nel 2014) i trasferimenti ad altri Fondi 28 (39 nel 2014) e le anticipazioni 116 (38 nel 2014).

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2015 è di € 72.046.661 (€ 66.250.536 nel 2014) di cui € 69.488.737 (€ 64.623.517 nel 2014) afferiscono al Comparto Garantito ed € 2.557.924 (€1.627.019 nel 2014) al Comparto Bilanciato.

La Gestione amministrativa

Le entrate per contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi sono stati pari ad € 234.667 (€230.564 nel 2014), comprensivi di una tantum per € 51.587 (€49.985 nel 2014) di cui € 52.613 riscontati dal precedente esercizio.

La quota associativa è pari ad € 24 ed € 15 per gli iscritti che hanno diritto a versare la quota ridotta ed è stata utilizzata per la copertura di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria. Completano i ricavi della gestione amministrativa sopravvenienze attive per € 831.

Le spese complessive per la gestione del Fondo sono state pari a € 199.942 (€ 178.947 nel 2014) al netto del risconto passivo di € 34.725 (€52.613 nel 2014) appostato per rinviare a futuri esercizi quota parte dei versamenti di una tantum effettuati dalle aziende nel corso dell'esercizio 2015 e precedenti. Le spese di gestione corrispondono allo 0,27 % (0,27 % anche nel 2014) del patrimonio alla fine del 2015, mentre € 195.533 (€ 178.584 nel 2014) sono relativi al servizio di banca depositaria e gestore finanziario e corrispondono allo 0,27% (del patrimonio alla fine del 2015 (0,27 anche % nel 2014).

Operazioni in conflitto di interessi

A fine anno risultano in essere operazioni in conflitto di interesse effettuate dal gestore finanziario Pioneer per un importo complessivo di 469.000.

Evoluzione prevedibile della gestione

Non vi sono da segnalare nel corso dei primi mesi del 2016 eventi particolari che potrebbero avere un effetto rilevante sulla gestione.

Roma, 30 marzo 2016

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto Vicentini

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO SINTETICO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	2015	2014
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	72.428.770	66.932.854
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	159.558	193.770
50 Crediti d'imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	72.588.328	67.126.624
PASSIVITA'		
fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-94.896	-82.444
20 Passivita' della gestione finanziaria	-66.078	-63.698
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-299.027	-632.695
50 Debiti d'imposta	-81.666	-97.251
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-541.667	-876.088
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	72.046.661	66.250.536
Patrimonio netto esercizi precedenti	66.250.536	59.078.682
Patrimonio netto esercizio in corso	5.796.125	7.171.854

	2015	2014
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	1.223.224	1.192.200
Totale	1.223.224	1.192.200

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Fase di accumulo	2015	2014
10 Saldo della gestione previdenziale	5.067.125	6.243.929
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.022.169	1.203.760
40 Oneri di gestione	-195.533	-178.584
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	826.636	1.025.176
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		
70	5.893.761	7.269.105
80 Imposta sostitutiva	-97.636	-97.251
a) Imposta sostitutiva dell'anno	-81.666	97.251
b) Imposta sostitutiva anno precedente	-15.970	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	5.796.125	7.171.854

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO ANALITICO

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE		GARANTITO	BILANCIATO	2015
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti	0	0	0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0	0	0
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	0
20	Investimenti in gestione	69.845.547	2.583.223	72.428.770
a)	Depositi bancari	2.254.550	173.530	2.428.080
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	60.569.722	1.540.057	62.109.779
d)	Titoli di debito quotati	6.580.330	10.572	6.590.902
e)	Titoli di capitale quotati	0	0	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0	0
h)	Quote di O.I.C.R.	0	844.138	844.138
i)	Opzioni acquistate	0	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	440.945	14.712	455.657
m)	Garanzie di risultato riasciute al fondo pensione	0	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	214	214
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	153.684	5.874	159.558
a)	Cassa e depositi bancari	151.251	5.874	157.125
b)	Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
c)	Immobilizzazioni materiali	0	0	0
d)	Altre attività della gestione amministrativa	2.433	0	2.433
e)	Ratei e risconti attivi	0	0	0
50	Crediti d'imposta	0	0	0
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		69.999.231	2.589.097	72.588.328
PASSIVITA'				
fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale	-94.417	-479	-94.896
a)	Debiti della gestione previdenziale	-94.417	-479	-94.896
20	Passività della gestione finanziaria	-62.889	-3.189	-66.078
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
b)	Opzioni emesse	0	0	0
c)	Ratei e risconti passivi	0	0	0
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-62.889	-3.189	-66.078
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-286.193	-12.834	-299.027
a)	TFR	0	0	0
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-252.195	-12.107	-264.302
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-33.998	-727	-34.725
50	Debiti d'imposta	-66.995	-14.671	-81.666
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-66.995	-14.671	-81.666
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-510.494	-31.173	-541.667
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	69.488.737	2.557.924	72.046.661
Patrimonio netto esercizi precedenti		64.623.517	1.627.019	66.250.536
Patrimonio netto esercizio in corso		4.865.220	930.905	5.796.125
CONTI D'ORDINE		GARANTITO	BILANCIATO	2015
Crediti per contributi da ricevere		1.146.030	77.194	1.223.224
Totale		1.146.030	77.194	1.223.224

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		GARANTITO	BILANCIATO	2015
Fase di accumulo		4.204.724	862.401	5.067.125
10	Saldo della gestione previdenziale	8.723.329	953.208	9.676.537
a)	Contributi per le prestazioni	-851.205	-44.503	-895.708
b)	Anticipazioni	-2.330.395	-46.304	-2.376.699
c)	Trasferimenti e riscatti	0	0	0
d)	Trasformazioni in rendita	-1.337.005	0	-1.337.005
e)	Erogazioni in forma di capitale	0	0	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0
a)	Dividendi	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	932.849	89.320	1.022.169
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.545.523	50.127	1.595.650
a)	Dividendi e interessi	-612.674	39.193	-573.481
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0		0
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	-192.113	-3.420	-195.533
40	Oneri di gestione	-175.682	-3.043	-178.725
a)	Societa' di gestione	-16.431	-377	-16.808
b)	Banca depositaria	740.736	85.900	826.636
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	0	0	0
60	Saldo della gestione amministrativa	228.457	6.210	234.667
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-104.347	-2.954	-107.301
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-88.895	-2.529	-91.424
c)	Spese generali ed amministrative	0	0	0
d)	Spese per il personale	0	0	0
e)	Ammortamenti	0	0	0
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-1.217	0	-1.217
g)	Oneri e proventi diversi	0	0	0
h)	Disavanzo esercizio precedente	-33.998	-727	-34.725
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi			
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	4.945.460	948.301	5.893.761
70				
		-80.240	-17.396	-97.636
80	Imposta sostitutiva	-66.995	-14.671	-81.666
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-13.245	-2.725	-15.970
b)	Imposta sostitutiva anno precedente			
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	4.865.220	930.905	5.796.125

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

NOTA INTEGRATIVA (GARANTITO E BILANCIATO) AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

Informazioni generali

Premessa

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive modificazioni ed integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C). In mancanza di questi ultimi sono stati seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Bureau (I.A.S.B).

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti sono stati redatti per la fase di accumulo. Stante la struttura multi comparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione AGRIFONDO è un Fondo Negoziato chiuso a capitalizzazione disciplinato dalle disposizioni del D. Lgs n. 252/2005 e successive modifiche ed integrazioni.

Il Fondo è stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 13 aprile 2007 ed è iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 157.

AGRIFONDO ha sede in Via Flavia n.3, a Roma. Il Fondo ha già provveduto, attraverso gare pubbliche e ai sensi della normativa vigente, ad individuare il Gestore Amministrativo, la Banca Depositaria ed i Gestori Finanziari.

Al Gestore Amministrativo, individuato nella Fondazione ENPAIA in data 25 maggio 2007 e confermato nel 2012 fino al 31 maggio 2017, Agrifondo ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo nonché la direzione dello stesso.

Tale Gestore, tra l'altro, si occupa:

- della formazione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;

- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria.

La Banca Depositaria, individuata nel corso del 2007 nella Banca ICBPI S.p.A. con conferma nel 2013 fino al 26 maggio 2018, annovera tra le sue principali attività:

- custodire ogni risorsa finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge;
- rimborsare gli associati.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Direttore Generale del Fondo Dr. Adriano Morrone (nomina CDA 30 giugno 2015)
- Responsabile del Fondo alla Dott.ssa Loredana Pesoli
- Controllo interno al Dr. Silvio Colicchia
- Responsabile della Funzione Finanza al Prof. Giampaolo Crenca.

A partire dal 1 luglio 2007 il Fondo ha avviato la gestione monocomparto avviando l'attività del comparto "Garantito" le cui risorse sono state affidate al gestore Assicurazioni Generali S.p.A. fino al 30 giugno 2013; dal 1 luglio 2013 è subentrato il gestore Pioneer Investment Management S.G.R.p.A.

La convenzione con il gestore Pioneer prevede l'affidamento dell'incarico per un periodo di cinque anni a partire dal 1 luglio 2013 e fino al 30 giugno 2018. Per l'erogazione delle rendite il Fondo Pensione Agrifondo ha stipulato nel 2010 una apposita Convenzione assicurativa, al termine della selezione prevista dalla normativa, della durata di cinque anni, con la Compagnia UNIPOLSAI Assicurazioni S.p.A con scadenza 31 dicembre 2020.

La titolarità del patrimonio del comparto "Garantito", trattandosi di un comparto a norma di legge, è del Gestore Finanziario

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Garantito

Il patrimonio del Fondo è affidato ad un gestore, Pioneer Investment Management S.G.R.p.A. come previsto dall'art. 6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96, con il quale è stata stipulata apposita convenzione.

La convenzione ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato inizialmente e anche successivamente il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento nel rispetto di quanto previsto dal decreto del Ministro del Tesoro n. 703/96 e dalle successive modifiche o integrazioni.

I limiti di investimento ed il benchmark sono di seguito riportati:

Limiti d'Investimento:

Le risorse conferite al gestore potranno essere investite, alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione, soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- a) strumenti di debito, emessi da Stati Ocse, Organismi Internazionali (cui aderisca almeno uno degli stati dell'Unione Europea) nonché da società residenti in paesi Ocse (i cui titoli risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Svizzera, Stati Uniti, Canada e Giappone) e che siano denominati in Euro, Dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese e danese. Sono incluse le obbligazioni convertibili ad esclusiva discrezione del possessore con vita residua compresa nei limiti dei benchmark e rendimento a scadenza positivo al momento dell'acquisto e per tutto il periodo di detenzione;
- b) contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area Ocse e sulle valute di cui al punto a);
- c) strumenti del mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e
- d) forward sulle valute di cui al punto a);
- e) titoli di capitale, entro il limite del 5% del totale delle risorse in gestione.
- f) OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE

Inoltre:

1. I titoli obbligazionari corporate non potranno superare il 20% del totale delle risorse in gestione;
2. Gli strumenti di debito facenti parte del patrimonio in gestione dovranno avere, al momento dell'acquisto, i rating minimi pari all'Investment grade attribuito da Moody's o rating equivalente attribuito da Standard & Poor's. Qualora il rating di uno strumento di debito in portafoglio si riduca dopo l'acquisto a Non Investment Grade il Gestore è tenuto a vendere lo strumento in questione nel lasso di tempo ritenuto più opportuno con riferimento agli interessi del Fondo a meno che attraverso analisi effettuate risulti una valutazione del merito di credito in linea con il profilo di rischio - rendimento del comparto e comunque previa autorizzazione del Fondo. Qualora il gestore intenda acquistare uno strumento di debito non Investment Grade questi è tenuto ad osservare le medesime procedure in via preventiva.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

25%	Merril Lynch Euro Gov. Bil Index (EGB0 Index)
75%	JP Morgan Euro Bond 1/3 anni (ticker JNEU1R3)

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Bilanciato

A partire dal 1° aprile 2011, è stata avviata l'attività di un secondo comparto denominato Bilanciato. Il patrimonio del comparto è stato affidato a UnipolSai Assicurazioni SpA con la quale come previsto dall'art.6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96 è stata stipulata apposita convenzione, con scadenza del mandato al 31 marzo 2021.

La convenzione ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato inizialmente e anche successivamente il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento che prevedono, con riferimento al volume complessivo delle risorse in gestione, l'acquisizione di Titoli di capitale quotati nei mercati regolamentati da un 10% al 40%, di Titoli di debito almeno nella misura del 60% e, comunque, i Titoli di debito Corporate non possono superare il 30 %; I valori mobiliari di natura obbligazionaria presenti in portafoglio devono godere di una valutazione di merito creditizio minimo pari all'Investment Grade. In caso di downgrade di uno o più titoli al di sotto del limite prima indicato il fondo ed il Gestore si incontrano tempestivamente per valutare il rischio di credito e valutare le eventuali azioni da intraprendere; il rischio di cambio non può superare il 15 %. E' consentita l'acquisizione di quote di OICR,ETF,SICAV e altri Fondi Comuni nonché di derivati. Obiettivo primario del GESTORE è la massimizzazione dell' l'information ratio, calcolato secondo modalità concordate, entro un orizzonte quinquennale.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

JPMorgan EMU 1-3 anni Investment Grade	(peso 40%)
JPMorgan EMU All Maturities Investment Grade	(peso 25%)
MSCI EMU Total return Net Dividend	(peso 25%)
MSCI WORLD TOTAL RETURN NET DIVIDEND	(peso 10%)

B. Criteri di valutazione.

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

- Immobilizzazioni

Le Immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, comprensivo degli oneri accessori. Le Immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate nell'esercizio di acquisizione e nei quattro successivi.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Titoli

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.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

Con l'introduzione del D.Lgs n. 47 del 2000, il Fondo Pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. La legge 23 dicembre 2014 n.190, all'art.1 comma 621 ha disposto l'incremento dall'11 al 20% della misura dell'imposta modificando in tal senso l'art 17, comma 1, del DLgs 5 dicembre 2005 n.252. L'onere per l'incremento della tassazione sui rendimenti del 2014 è stato imputato, come espressamente previsto dalla circolare COVIP protocollo n. 158 del 9 gennaio 2015, al Conto Economico del Fondo con la valorizzazione di gennaio 2015.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente da commissioni e spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Sono rilevati in base alla data della loro disponibilità sul c/c .

Contributi da ricevere

I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati; pertanto, sia l'attivo netto disponibile sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

- Quote Associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2015.

C. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto, di cui alla parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

E. Associati iscritti e riscattati.

Gli Associati iscritti al 31/12/2015 sono pari a 8.588 per un numero di aziende con iscritti pari a 1.604. La ripartizione degli iscritti per regione e genere è la seguente:

Regione	Maschi	Femmine	Totale
Piemonte	197	126	323
Valle d'Aosta	15	2	17
Lombardia	793	267	1060
Liguria	23	6	29
Veneto	783	258	1041
Trentino-Alto Adige	40	6	46
Friuli-Venezia Giulia	234	108	342
Emilia Romagna	594	216	810
Toscana	923	579	1502
Umbria	210	115	325
Marche	129	78	207
Lazio	451	276	727
Abruzzo	153	47	200
Molise	25	9	34
Campania	140	38	178
Puglia	492	71	563
Basilicata	88	23	111
Calabria	160	43	203
Sicilia	427	68	495
Sardegna	281	92	373
Estero	1	1	2
Totale	6.159	2.429	8.588

Per classe di età :

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	4	8	12
tra 20 e 24	7	6	13
tra 25 e 29	87	30	117
tra 30 e 34	262	117	379
tra 35 e 39	527	313	840
tra 40 e 44	773	425	1198
tra 45 e 49	1039	485	1524
tra 50 e 54	1269	474	1743
tra 55 e 59	1303	395	1698
tra 60 e 64	777	155	932
65 e oltre	111	21	132
Totale	6.159	2.429	8.588

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2015	2014
Italia Nord Orientale	2.239	2.239
Italia Nord Occidentale	1.429	1.406
Italia Centrale	2.761	2.773
Italia Meridionale	1.289	1.254
Italia Insulare	868	844
Estero	2	2
Totale	8.588	8.518

Al 31 dicembre 2015 risultavano associate al Fondo 1.582 aziende. La suddivisione degli iscritti per tipologia di contratto applicato è riportata nella tabella che segue:

SUDDIVISIONE DEGLI ISCRITTI PER TIPOLOGIA DI CONTRATTO	N.
OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	1.755
IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	3.136
PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	129
DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	92
CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	13
ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	816
CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	20
DIRIG. E I DIRETTORI ORG. DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ENTI ZOOTECNICI	18
DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA E MIGLIORAMENTO FONDIARIO	2.370
DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	237
TOTALE ISCRITTI	8.588

I riscatti sono stati complessivamente 190 (di cui 5 parziali), le erogazioni in conto capitale 105, i trasferimenti 64 di cui 36 al comparto bilanciato e 28 ad altri Fondi mentre le anticipazioni sono state 116. Relativamente al comparto bilanciato vi è stato un trasferimento in uscita verso altri fondi, cinque anticipazioni e tre riscatti di cui due parziali

F. Compensi ad amministratori e sindaci 2015

Compensi ad amministratori	0
Compensi a Sindaci	23.000

Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella Nota Integrativa di ogni singolo comparto. Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2015	5.455.000,539	66.250.536
Quote emesse	790.678,943	10.392.832
Quote annullate	379.577,582	4.596.707
Quote in essere al 31/12/2015	5.866.101,900	72.046.661

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2015
COMPARTO GARANTITO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	2015	2014
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	69.845.547	65.265.562
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni Individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	153.684	190.928
50 Crediti d'imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	69.999.231	65.456.490
PASSIVITA'		
fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-94.417	-81.616
20 Passivita' della gestione finanziaria	-62.889	-52.750
30 Garanzie di risultato sulle posizioni Individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-286.193	-609.256
50 Debiti d'imposta	-66.995	-89.351
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-510.494	-832.973
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	69.488.737	64.623.517
Patrimonio netto esercizi precedenti	64.623.517	58.339.063
Patrimonio netto esercizio in corso	4.865.220	6.284.454

	2015	2014
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	1.146.030	1.121.880
Totale	1.146.030	1.121.880

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANZIA

	2015	2014
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	4.204.724	5.420.678
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	932.849	1.129.648
40 Oneri di gestione	-192.113	-176.521
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	740.736	953.127
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		
70	4.945.460	6.373.805
80 imposta sostitutiva	-80.240	-89.351
a) imposta sostitutiva dell'anno	-66.995	-89.351
b) imposta sostitutiva anno precedente	-13.245	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		
	4.865.220	6.284.454

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		2015		2014	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0		0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0		0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20	Investimenti in gestione		69.845.547		65.265.562
a)	Depositi bancari	2.254.550		2.556.101	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	60.569.722		55.217.463	
d)	Titoli di debito quotati	6.580.330		4.266.802	
e)	Titoli di capitale quotati	0		0	
f)	Titoli di debito non quotati	0		0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di O.I.C.R.	0		2.553.140	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	440.945		672.056	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0		0	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		153.684		190.928
a)	Cassa e depositi bancari	151.251		190.928	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	2.433		0	
50	Crediti d'imposta		0		0
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			69.999.231		65.456.490
PASSIVITA'					
fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-94.417		-81.616
a)	Debiti della gestione previdenziale	-94.417		-81.616	
20	Passività della gestione finanziaria		-62.889		-52.750
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-62.889		-52.750	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-286.193		-609.256
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-252.195		-557.772	
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-33.998		-51.484	
50	Debiti d'imposta		-66.995		-89.351
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-66.995		-89.351	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-510.494		-832.973
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		69.488.737		64.623.517
Patrimonio netto esercizi precedenti			64.623.517		58.339.063
Patrimonio netto esercizio in corso			4.865.220		6.284.454
			2015		2014
CONTI D'ORDINE					
Crediti per contributi da ricevere			1.146.030		1.121.880
Totale			1.146.030		1.121.880

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

	2015		2014	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		4.204.724		5.420.678
a) Contributi per le prestazioni	8.723.329	0	8.456.767	0
b) Anticipazioni	-851.205	0	-295.990	0
c) Trasferimenti e riscatti	-2.330.395	0	-2.195.192	0
d) Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.337.005	0	-544.907	0
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta				
a) Dividendi	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c) Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
		932.849		1.129.648
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta				
a) Dividendi e interessi	1.545.523		1.705.352	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-812.674		-575.704	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0	
		-192.113		-176.521
40 Oneri di gestione				
a) Societa' di gestione	-175.682		-159.577	
b) Banca depositaria	-16.431		-16.844	
		740.736		953.127
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)				
		0		0
60 Saldo della gestione amministrativa				
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	228.457		225.986	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-104.347		-104.525	
c) Spese generali ed amministrative	-88.895		-68.142	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-1.217		-1.835	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-33.998		-51.484	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA				
		4.945.460		6.373.805
70 ((10)+(50)+(60))				
		-80.240		-89.351
80 Imposta sostitutiva				
a) Imposta sostitutiva dell'anno	-66.995		-89.351	
b) Imposta sostitutiva anno precedente	-13.245			
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)				
		4.865.220		6.284.454

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2015 COMPARTO GARANTITO

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31 dicembre 2015 risulta essere il seguente:

	2015	2014
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	69.845.547	65.265.562
Attività della gestione amministrativa	153.684	190.928
Proventi maturati e non incassati	0	0
Totale attività	69.999.231	65.456.490
Passività della gestione previdenziale	-94.417	-81.616
Passività della gestione finanziaria	-62.889	-52.750
Passività della gestione amministrativa	-286.193	-609.256
Oneri maturati e non pagati	0	0
Totale passività	-443.499	-743.622
Crediti/Debiti d'imposta	-66.995	-89.351
Attivo netto destinato alle prestazioni	69.488.737	64.623.517
Numero delle quote in essere	5.664.505,579	5.321.549,468
Valore unitario della quota	12,267	12,144

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2015, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2015	5.321.549,468	64.623.517
Quote emesse	710.774,336	9.371.195
Quote annullate	367.818,225	4.505.975
Quote in essere al 31/12/2015	5.664.505,579	69.488.737

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2015 COMPARTO GARANTITO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2015 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2015 sono pari a € 69.845.547 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria.

Investimenti in gestione		2015	2014
a)	Depositi bancari	2.254.550	2.556.101
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internazionali	60.569.722	55.217.463
d)	Titoli di debito quotati	6.580.330	4.266.802
e)	Titoli di capitale quotati	0	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0
h)	Quote di O.I.C.R.	0	2.553.140
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	440.945	672.056
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	0
Totale		69.845.547	65.265.562

- Le risorse del fondo, sono assegnate, dopo regolare gara e a far data dal 1 luglio 2013 alla società Pioneer Investment Management S.G.R.p.A.

Tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società di gestione:

Pioneer Investment Management S.G.R.p.A.	Ammontare delle risorse gestite
Titoli emessi dallo Stato	60.569.722
Titoli obbligazionari quotati	6.580.330
Quote di OICR	0
Ratei sui titoli di Stato e obbligazioni	440.945
c/c 6730900 Banca ICBPI	1.139.351
Totale	68.730.348

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2015:

a) Depositi bancari	2015	2014
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730100	55.784	53.396
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730900	1.139.351	1.601.948
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730200	1.059.415	900.757
Totale	2.254.550	2.556.101

Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice Isin	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore euro	%
O	IT0004917958	BTP 22/04/2017 TV inf.	9.000.000	9.245.450	13,77
O	ES00000124B7	SPAGNA 31/10/2018 3,75%	5.000.000	5.502.250	8,19
O	IT0004957574	BTP 01/12/2018	5.000.000	5.488.750	8,17
O	IT0005056541	CCT 15/12/2020	5.000.000	5.115.400	7,62
O	IT0004907843	BTP 01/06/2018 3,50%	4.015.000	4.344.832	6,47
O	ES00000124I2	SPAGNA 30/04/2017 2,1%	4.000.000	4.111.320	6,12
O	DE0001030500	GERMANIA 15/04/2016 1,5% inf.	3.000.000	3.458.893	5,15
O	DE0001030534	GERMANIA 15/04/2018 inf.	3.000.000	3.278.845	4,88
O	IT0005012783	BTP 1,65% 23/04/2020 inf.	3.000.000	3.168.661	4,72
O	IT0004922909	CCT 01/11/2018 TV	3.000.000	3.140.700	4,68
O	IT0004863608	BTP 22/10/2016 TV% inf.	3.000.000	3.057.219	4,55
O	IT0004361041	BTP 01/08/2018 4,5%	2.700.000	3.006.045	4,48
O	IT0004489610	BTP 01/09/2019 4,25%	2.200.000	2.511.366	3,74
O	ES00000121L2	SPAGNA 30/07/2019 4,6%	2.000.000	2.299.400	3,42
O	BE0000315243	BELGIO 28/03/2019 4%	2.000.000	2.273.300	3,39
O	XS1040422526	ABN AMRO BANK 06/03/2019	600.000	606.288	0,90
O	IT0004423957	BTP 01/03/2019 4,5%	500.000	567.290	0,84
O	XS1046796253	RABOBANK 20/03/2019	560.000	563.730	0,84
O	XS1064100115	JPM FLOAT 07/05/2019	558.000	560.578	0,83
O	XS1055725730	UNICREDIT 11/04/2017 TV%	469.000	471.748	0,70
O	XS1211053571	CS LONDON 30/03/2017	400.000	400.280	0,60
O	XS1034975588	JP MORGAN 20/02/2017	331.000	331.712	0,49
O	XS1057822766	INTESA SAN PAOLO 17/04/2019 TV	322.000	324.099	0,48
O	IT0004997943	CASSA DEP. E PREST. 02/19 2,375%	300.000	316.869	0,47
O	XS0982233123	SNAM RETE GAS FLOT 17/10/16	300.000	301.254	0,45
O	XS1079726763	BANK OF AMERICA 19/06/2019	273.000	274.878	0,41
O	XS1212467911	SKY FR 01/04/2020	202.000	201.909	0,30
O	XS1069282827	BNP FR 20/05/2019	200.000	201.328	0,30
O	FR0011884899	ARRFP FLOAT 31/03/2019	200.000	201.234	0,30
O	DE000A18V120	Vonovia Finance BV 15/12/2017	200.000	200.846	0,30
O	FR0012969012	SANOFI-AVENTIS 22/03/2019	200.000	200.246	0,30
O	XS1197832832	COCA COLA FL 09/09/2019	200.000	199.284	0,30
O	DE000DB7XJC7	DEUTSCHE BANK 10/09/2021	200.000	198.198	0,30
O	DE000A1ZZD02	BMW US CAPITAL 20/04/2018	177.000	175.933	0,26
O	XS1185131634	FCE BANK FRN 10/02/2018	176.000	174.370	0,26
O	XS1043096400	BAT FLOAT 06/03/2018	162.000	162.645	0,24
O	XS1080952960	ROYAL BANK OF SCOTLAND 25/06/2019	136.000	138.526	0,21
O	FR0012674182	RENAULT 16/07/2018	112.000	111.456	0,17
O	XS1218217377	SANTANDER 20/04/2018	100.000	100.037	0,15
O	DE000A1Z6M04	BMW US CAPITAL 18/03/2019	99.000	98.709	0,15
O	DE000A1Z7C39	Continental Rubber of America 19/02/2019	64.000	64.174	0,10
		Totale		67.150.052	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato	39.645.714	20.924.008		60.569.722
Titoli di debito	1.413.970	3.399.628	1.766.732	6.580.330
OICR				2.254.550
Depositi bancari	2.254.550			
Totale	43.314.234	24.323.636	1.766.732	69.404.602

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	importo
Totale da tabelle	69.404.602
Ratei e risconti attivi	440.945
Totale investimenti in gestione	69.845.547

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2015:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	37.246.916	31.028.684	6.218.232	68.275.600
Obbligazioni corp.	2.334.691	0	2.334.691	2.334.691
Quote di Oicr	0	2.843.220	2.843.220	2.843.220
Totale	39.581.607	33.871.904	11.396.143	73.453.511

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data del 31 dicembre 2015 risultano in portafoglio le seguenti posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse:

Codice isin	Descrizione titolo	Nominale/Quantità	Valore euro
XS1055725730	UNICREDIT 11/04/2017 TV%	469.000	471.748

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 440.945 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e obbligazioni corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2015.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2015.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2015 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 153.684. Le stesse rappresentano complessivamente il saldo della liquidità giacente nel c/c n.6730500 tenuto presso Banca ICBPI per euro 151.251 e crediti verso il comparto bilanciato per euro 2.433.

50. Crediti d'imposta

al 31 dicembre 2015 non è presente credito per imposta sostitutiva DL 47/2000

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2015 le passività della gestione previdenziale erano pari a € 94.417. Le stesse sono esposte nella tabella sottostante e comprendono i debiti per contributi incassati ma non ancora abbinati e dalle ritenute su riscatti ancora da versare.

a)	Debiti della gestione previdenziale	2015	2014
	Debiti per contributi non ancora abbinati	-55.587	-53.198
	Erario c/ritenute su riscatti	-38.830	-28.418
	Debiti per contributi da rimborsare		0
	Debiti per riscatti		0
	Totale	94.417	-81.616

20. Passività della gestione finanziaria

Le passività della gestione finanziaria risultano pari a € 62.889 e sono costituite rispettivamente dai compensi spettanti alla Banca depositaria e dai compensi maturati a favore del gestore finanziario Pioneer non ancora pagati al 31 dicembre 2015.

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2015	2014
	Debiti verso la banca depositaria	-17.289	-12.650
	Debiti verso gestore finanziario Pioneer	-45.600	-40.100
	Totale	-62.889	-52.750

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2015.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2015 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 286.193. Le stesse sono espresse nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2015	2014
a)	TFR	0	0
b)	Altre passività della gestione amministrativa		
	Fornitori	0	0
	Erario c/ritenute irpef	-8.759	-8.114
	Debiti verso enti Previdenziali	-5.287	-4.465
	Fornitori per fatture da ricevere	-233.820	-540.864
	Debiti per servizi di riscossione	-4.329	-4.329
	Risconti passivi	-33.998	-51.484
	Totale	-286.193	-609.256

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2015 è presente un debito d'imposta per Euro 66.995 determinato secondo le vigenti disposizioni in tema di tassazione dei redditi dei Fondi Pensione.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Mostriamo la movimentazione nella tabella sottostante.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2015	2014
Valore iniziale	64.623.517	58.339.063
Utile d'esercizio	4.865.220	6.284.454
Valore finale	69.488.737	64.623.517

Analisi delle voci del Conto dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2015 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 5.420.678. Tale importo è costituito dai contributi incassati e abbinati nell'esercizio 2014. L'importo complessivo dei contributi viene nettato dai montanti in uscita per riscatti, anticipazioni, erogazione in conto capitale e trasferimenti.

a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2015.

a)	Contributi per le prestazioni	2015	2014
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	1.421.769	1.394.425
	Quota a carico azienda	1.155.294	1.133.075
	TFR	5.936.524	5.822.351
	Contributi da trasferimento in ingresso	209.742	106.916
	Contributi per Switch in entrata del comparto	0	0
	Totale	8.723.329	8.456.767

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2015 risultano n.111 anticipazioni per Euro 851.205.

c) Trasferimenti e riscatti

L'ammontare complessivo, pari a € 2.330.395, corrisponde a n.27 richieste di trasferimento ad altri fondi, n.36 per switch in uscita al comparto bilanciato e n.187 riscatti della posizione individuale (di cui 3 parziali). Le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c)	Trasferimenti e riscatti	2015	2014
	Riscatti degli aderenti	-1.504.362	-1.292.318
	Trasferimenti ad altri fondi	-320.855	-369.927
	Riscatti parziali	-35.292	-20.694
	Trasferimento al comparto bilanciato	-469.886	-512.253
	Totale	-2.330.395	-2.195.192

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2015 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2015 risultano n.105 erogazioni in conto capitale per un controvalore pari a Euro 1.337.005.

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31 dicembre 2015 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2015 è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a € 932.849. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2015	2014
	Interessi su cedole	1.545.523	1.704.031
	Interessi sul c/c banca depositaria	0	641
	Interessi su c/c Gestore finanziario	0	680
	Totale	1.545.523	1.705.352

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2015	2014
	Utili realizzati su OICR	9.745	-1.574
	Utili realizzati su titoli di stato	1.856	1.540
	Perdite realizzate su titoli di stato	-22.099	-21.360
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	424.935	205.628
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-1.296.028	-886.308
	Utili presunti su obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	36.256	69.038
	Perdite presunte obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	-57.419	-7.093
	Utili realizzati su obbligazioni	0	0
	Utili presunti su OICR (oscillazione valori di mercato)	684.140	236.625
	Perdite presunte su OICR (oscillazione valori di mercato)	-394.060	-172.200
	Totale	-612.674	-575.704

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da Operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato	1.501.439	-891.336
Titoli obbligazionari	44.084	-21.163
Quote di OICR	0	299.825
Depositi bancari	0	0
	1.545.523	-612.674

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2015 gli oneri di gestione sono così composti:

Oneri di Gestione	2015	2014
a) Società di gestione (Pioneer)	-175.682	-159.677
b) Banca depositaria (ICBPI)	-16.431	-16.844
Totale	-192.113	-176.521

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

Margine della gestione finanziaria	2015	2014
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	932.849	1.129.648
40 Oneri di gestione	-192.113	-176.521
Totale	740.736	953.127

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2015 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi*

a)	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	2015	2014
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	176.870	176.001
	Quota una tantum	51.587	49.985
	Totale	228.457	225.986

La voce "Quota una tantum" comprende Euro 51.484 riscontati dal precedente esercizio.

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	2015	2014
	Servizi amministrativi forniti da Enpaia	-104.347	-104.525
	Totale	-104.347	-104.525

c) *Spese generali ed amministrative*

c)	Spese generali ed amministrative	2015	2014
	Stampati e inserzioni	-5.784	-7.021
	Compensi Collegio sindacale	-27.534	-27.556
	Spese notarili	0	-77
	Spese per direzione e controllo	-20.103	-19.335
	Consulenze	0	0
	Spese di spedizione	-17.974	-9.139
	Contributo annuale Covip	-4.394	-4.281
	Valori bollati	-120	-152
	Spese per CDA e Assemblee	-5.235	-197
	Assicurazioni	-7.751	0
	Contributi associativi	0	0
	Spese per dominio internet	0	-384
	Totale	-88.895	-68.142

d) *Spese per il personale*

Al 31 dicembre 2015 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) *Ammortamenti*

Al 31 dicembre 2015 non risultano effettuati ammortamenti.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Il dettaglio di tale voce viene esposto nella tabella sottostante.

g) Oneri e proventi diversi	2015	2014
Interessi attivi c/c di servizio 6730500	0	37
Sopravvenienze attive	831	959
Sopravvenienze passive	-2.048	-2.831
Totale	-1.217	-1.835

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce pari a Euro 33.998 si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate (accantonate) all'esercizio successivo per coprire futuri oneri a carico del Fondo.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

70 Variazione dell'attivo netto destinato alle	2015	2014
Prestazioni ante imposta sostitutiva		
Margine della gestione previdenziale	4.204.724	5.420.678
Margine della gestione finanziaria	740.736	953.127
Saldo della gestione amministrativa	0	0
Totale	4.945.460	6.373.805

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 80.240 rappresenta un costo imputato a conto economico nell'anno 2015.

a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	2015	2014
Imposta sostitutiva dell'anno	-66.995	-89.351
Imposta sostitutiva anno precedente	-13.245	0
Totale	80.240	-89.351

L'importo pari a euro 13.245 riguarda l'anno 2014 per effetto della retroattività della Legge di Stabilità 2015 che ha innalzato l'aliquota al 20% ancorché i frutti dei Titoli di Stato concorrono al reddito imponibile per il 62,50%.

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

DETERMINAZIONE DEL REDDITO IMPONIBILE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL FONDO PENSIONE AGRIFONDO GARANTITO AL 31/12/2015	
VALORE DEL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2015	68.469.972,83
MENO IL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2014	64.623.516,95
INCREMENTO/DECREMENTO DEL PERIODO	4.846.455,88
PIU' (-) L'IMPOSTA SOSTITUTIVA ACCANTONATA	99.003,78
PIU' EROGAZIONI PER PENSIONI, ANTICIPI E RISCATTI	3.727.864,43
PIU' TRASFERIMENTI AD ALTRI COMPARTI O FONDI	790.740,39
MENO CONTRIBUTUZIONI AFFLUTE AL FONDO	-8.900.302,17
MENO TRASFERIMENTI DA ALTRI COMPARTI O FONDI	0,00
MENO REDDITI ESENTI (37,5% DEI TITOLI DI STATO)	-228.788,56
REDDITO (+/-)	334.973,75
PIU' CREDITO D'IMPOSTA 15% SU PROVENTI DA FONDI COMUNI ITALIANI	
REDDITO IMPONIBILE (+/-)	334.973,75
X 20%= IMPOSTA (+) RISPARMIO (-) CORRISPONDENTE AL REDDITO IMPONIBILE	66.994,75
MENO CREDITO D'IMPOSTA 15% FONDI COMUNI ITALIANI	
MENO RISPARMIO D'IMPOSTA SU PERDITE ANNI PRECEDENTI	
VALORE FINALE	66.994,75

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2015
COMPARTO BILANCIATO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	2015	2014
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	2.583.223	1.667.292
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	5.874	2.842
50 Crediti d'imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.589.097	1.670.134
PASSIVITA'		
fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-479	-828
20 Passività della gestione finanziaria	-3.189	-10.948
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-12.834	-23.439
50 Debiti d'imposta	-14.671	-7.900
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-31.173	-43.115
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.557.924	1.627.019
Patrimonio netto esercizi precedenti	1.627.019	739.619
Patrimonio netto esercizio in corso	930.905	887.400
CONTI D'ORDINE	2015	2014
Crediti per contributi da ricevere	77.194	70.320

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

	2015	2014
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	852.401	823.251
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	89.320	74.112
40 Oneri di gestione	-3.420	-2.063
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(-40)	85.900	72.049
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	948.301	895.300
80 Imposta sostitutiva	-17.396	-7.900
a) Imposta sostitutiva dell'anno	-14.671	-7.900
b) Imposta sostitutiva anno precedente	-2.725	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(-80)	930.905	887.400

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		2015		2014	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0		0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0		0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20	Investimenti in gestione		2.583.223		1.667.292
a)	Depositi bancari	173.530		92.910	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.540.057		999.773	
d)	Titoli di debito quotati	10.572		2.151	
e)	Titoli di capitale quotati	0		0	
f)	Titoli di debito non quotati	0		0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di O.I.C.R.	844.138		563.855	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	14.712		8.458	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	214		145	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa		5.874		2.842
a)	Cassa e depositi bancari	5.874		2.842	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	0		0	
e)	Ratei e risconti attivi	0		0	
50	Crediti d'imposta		0		0
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			2.589.097		1.670.134
PASSIVITA'					
fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-479		-828
a)	Debiti della gestione previdenziale	-479		-828	
20	Passività della gestione finanziaria		-3.189		-10.948
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-3.189		-10.948	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-12.834		-23.439
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-12.107		-22.310	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-727		-1.129	
50	Debiti d'imposta		-14.671		-7.900
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-14.671		-7.900	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-31.173		-43.115
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		2.557.924		1.627.019
Patrimonio netto esercizi precedenti			1.627.019		739.619
Patrimonio netto esercizio in corso			930.905		887.400
CONTI D'ORDINE			2015		2014
Crediti per contributi da ricevere			77.194		70.320

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo	2015		2014	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
10 Saldo della gestione previdenziale		862.401		823.251
a) Contributi per le prestazioni	953.208	0	887.619	0
b) Anticipazioni	-44.503	0	0	0
c) Trasferimenti e riscatti	-46.304	0	-64.368	0
d) Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c) Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		89.320		74.112
a) Dividendi e interessi	50.127		28.559	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	39.193		45.553	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-3.420		-2.063
a) Società di gestione	-3.043		-1.837	
b) Banca depositaria	-377		-226	
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		85.900		72.049
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	6.210		4.578	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.954		-1.949	
c) Spese generali ed amministrative	-2.529		-1.504	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	0		4	
h) Disavanzo esercizio precedente	0		0	
i) Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-727		-1.129	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)				
70		948.301		895.300
80 Imposta sostitutiva		-17.396		-7.900
a) Imposta sostitutiva dell'anno	-14.671		-7.900	
b) Imposta sostitutiva anno precedente	-2.725		0	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		930.905		887.400

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2015 COMPARTO BILANCIATO

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31 dicembre 2015 risulta essere il seguente:

	2015	2014
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	2.583.223	1.667.292
Attività della gestione amministrativa	5.874	2.842
Proventi maturati e non incassati		0
Totale attività	2.589.097	1.670.134
Passività della gestione previdenziale	-479	-828
Passività della gestione finanziaria	-3.189	-10.948
Passività della gestione amministrativa	-12.834	-23.439
Oneri maturati e non pagati		0
Totale passività	-16.502	-35.215
Crediti/Debiti d'imposta	-14.671	-7.900
Attivo netto destinato alle prestazioni	2.557.924	1.627.019
Numero delle quote in essere	201.596,321	133.451,071
Valore unitario della quota	12,688	12,192

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2015, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2015	133.451,071	1.627.019
Quote emesse	79.904,607	1.021.637
Quote annullate	11.759,357	90.732
Quote in essere al 31/12/2015	201.596,321	2.557.924

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2015 COMPARTO BILANCIATO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2015 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2015 sono pari a Euro 2.583.223 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e ai contributi versati sul c/c presso la Banca depositaria.

	Investimenti in gestione	2015	2014
a)	Depositi bancari	173.530	92.910
b)	Crediti per operazioni pct		0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internaz.	1.540.057	999.773
d)	Titoli di debito quotati	10.572	2.151
e)	Titoli di capitale quotati		0
f)	Titoli di debito non quotati		0
g)	Titoli di capitale non quotati		0
h)	Quote di O.I.C.R.	844.138	563.855
i)	Opzioni acquistate		0
l)	Ratei e risconti attivi	14.712	8.458
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo		0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	214	145
	Totale	2.583.223	1.667.292

Le risorse del fondo sono affidate in gestione alla società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota integrativa – "Informazioni generali". Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società sopraindicata:

Gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	Ammontare delle risorse gestite
Titoli di Stato	1.540.057
Corporate	10.572
Ratei su titoli di Stato e corporate	14.712
Quote di Oicr	844.138
C/C 6730800 c/o ICBPI	14.174
Totale	2.423.653

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2015:

a) Depositi bancari	2015	2014
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730600	159.356	52.336
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730800	14.174	40.574
Totale	173.530	92.910

Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale/quantità	Controvalore euro	%
F	FRO007085501	Lyxor ETF MSCI EU	14.241	631.944	26,39
F	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - U	796	138.058	5,76
O	IT0004922909	CCT 01/11/2018	111.000	116.215	4,85
O	IT0005009839	CCT 15/11/13-2019	95.000	98.519	4,11
O	DE0001030500	DBR 1,5% Infl/L 15/0	75.000	86.464	3,61
O	IT0004917958	BTP ITALIA Infl. 2,	84.000	86.272	3,60
O	IT0004863608	BTP ITALIA Infl. 2,5	71.000	72.335	3,02
O	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018	70.000	71.042	2,97
O	IT0004809809	CCT 15/06/2017	61.000	63.198	2,64
O	ES00000127H7	SPANISH GOVT 1,15% 3	60.000	61.299	2,56
O	IT0005107708	BTP 0,7% 01/05/2020	60.000	60.517	2,53
F	FRO010655696	AMUNDI ETF MSCI EURO	304	58.590	2,45
O	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/	53.000	55.988	2,34
O	IE00B4TV0D44	IRISH GOVT 5,4% 13/0	40.000	54.730	2,29
O	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,4	50.000	50.256	2,10
O	IT0004907843	BTP 3,5% 01/06/2018	36.000	38.955	1,63
O	IT0004821432	BTP ITALIA Infl. 3,5	35.000	35.547	1,48
O	ES00000124V5	SPANISH GOVT 2,75% 3	30.000	32.413	1,35
O	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017	30.000	32.023	1,34
O	IT0004716319	CCT 15/04/2018	29.000	29.600	1,24
O	ES00000123K0	SPANISH GOVT 5,85% 3	22.000	28.305	1,18
O	IT0004801541	BTP 5,5% 01/09/2022	20.000	25.741	1,07
O	ES00000123B9	SPANISH GOVT 5,5% 30	17.000	21.157	0,88
O	ES00000126V0	SPANISH GOVT 0,5% 31	20.000	20.179	0,84
O	IT0004848831	BTP 5,5% 01/11/2022	15.000	19.346	0,81
O	ES00000122T3	SPANISH GOVT 4,85% 3	16.000	19.128	0,80
O	ES00000123Q7	SPANISH GOVT 4,50% 3	17.000	18.550	0,77
O	ES00000123U9	SPANISH GOVT 5,4% 29	14.000	17.930	0,75
O	IT0004273493	BTP 4,50% 01/02/2018	15.000	16.389	0,68
O	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/20	15.000	16.293	0,68
F	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN	138	15.546	0,65

O	FRO011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/	12.000	15.323	0,64
O	FRO010371401	FRANCE OAT 4% 25/10/	10.000	14.049	0,59
O	BEO000304130	BELGIUM KINGDOM 5% 2	9.000	13.811	0,58
O	ES00000126B2	SPANISH GOVT 2,75% 3	12.000	13.105	0,55
O	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/20	10.000	12.323	0,51
O	FRO011883966	FRANCE OAT 2,5% 25/0	10.000	11.362	0,47
O	FRO012968337	FRANCE OAT 0,25% 25/	11.000	11.099	0,46
O	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017	10.000	10.834	0,45
O	IT0004794159	ENEL FRN 20/02/2018	10.000	10.572	0,44
O	ES00000120J8	BONOS 3,8% 31/01/201	10.000	10.412	0,43
O	IT0005023459	BTP 1,15% 15/05/2017	10.000	10.160	0,42
O	DE0001102382	DBR 1% 15/08/2025	9.000	9.330	0,39
O	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037	6.000	8.929	0,37
O	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028	5.500	8.042	0,34
O	FRO000571085	FRANCE OAT 8,5% 25/0	5.000	7.893	0,33
O	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024	6.000	7.459	0,31
O	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030	4.000	6.788	0,28
O	ES00000124B7	SPANISH GOVT 3,75% 3	6.000	6.602	0,28
O	FRO010916924	FRANCE OAT 3,5 % 25/	5.000	6.227	0,26
O	ES00000124W3	SPANISH GOVT 3,8% 30	5.000	5.873	0,25
O	NLO010733424	NETHERLANDS GOVT 2%	5.000	5.587	0,23
O	FRO011962398	FRANCE OAT 1,75% 15/	5.000	5.412	0,23
O	BEO000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5%	4.000	5.357	0,22
O	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025	4.000	5.205	0,22
O	ES00000122E5	SPANISH GOVT 4,65% 3	4.000	5.035	0,21
O	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030	4.000	4.742	0,20
O	ATO000383864	REP OF AUSTRIA 6,25%	3.000	4.694	0,20
O	ES00000121L2	BONOS 4,60% 30/07/20	4.000	4.599	0,19
O	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32	3.000	4.356	0,18
O	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024	4.000	4.348	0,18
O	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040	3.000	4.276	0,18
O	ES00000124H4	SPANISH GOVT 5,15% 3	3.000	4.260	0,18
O	DE0001102366	BUNDESABL. 1% 15/08/	4.000	4.186	0,17
O	ES00000124C5	SPANISH GOVT 5,15% 3	3.000	4.002	0,17
O	ES00000127A2	SPANISH GOVT 1,95% 3	4.000	3.829	0,16
O	DE0001102341	DBR 2,5% 15/08/2046	3.000	3.761	0,16
O	FRO011317783	FRANCE OAT 2,75% 25/	3.000	3.509	0,15
O	BEO000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6%	3.000	3.457	0,14
O	BEO000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8%	3.000	2.961	0,12
O	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34	2.000	2.812	0,12
O	IT0004644735	BTP 4,5% 01/03/2026	2.000	2.543	0,11
O	BEO000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25	2.000	2.464	0,10
O	NLO010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5	2.000	2.363	0,10
O	DE0001102317	DBR 1,5% 15/05/2023	2.000	2.181	0,09
O	IE00BJ38CR43	IRISH GOVT 2,4% 15/	2.000	2.180	0,09

O	DE0001102374	DBR 0,5% 15/02/2025	2.000	1.992	0,08
O	FR0012517027	FRANCE OAT 0,5% 25/0	2.000	1.931	0,08
		Totale		2.394.767	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato/corporate	934.896	615.733		1.550.629
Quote OICR		690.534	153.604	844.138
Depositi bancari	173.530			173.530
Totale	1.108.426	1.306.267	153.604	2.568.297

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	importo
Totale da tabelle	2.568.297
Ratei e risconti attivi	14.712
Altre attività della gestione finanziaria	214
Totale investimenti in gestione	2.583.223

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2015:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	1.637.264	1.086.966	550.298	2.724.230
Corporate	10.620	2.150	8.470	12.770
Quote di Oicr	279.693	46.872	232.821	326.565

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 14.712 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2015.

30.Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2015.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2015 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 5.874. Le stesse sono costituite dal saldo del conto corrente n.6330700.

50. Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2015 non è maturato alcun credito d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2015 le passività della gestione previdenziale risultano pari a Euro 479 e sono rappresentate dalle ritenute irpef trattenute a dicembre per il pagamento delle prestazioni.

20. Passività della gestione finanziaria

Tale posta pari a Euro 3.189 è alimentata solo dalle altre passività della gestione finanziaria e comprende le seguenti voci:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2015	2014
	Debiti per acquisto titoli	0	-8.364
	Debiti verso UnipolSai Assicurazioni per commissioni	-2.347	--2.118
	Debiti verso banca ICBPI per commissioni	-842	-466
	Totale	-3.189	-10.948

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2015.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2015 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 12.834. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2015	2014
a)	TFR	0	0
b)	Altre passività della gestione amministrativa		
	Fornitori per fatture da ricevere	-9.674	-22.310
	Altri debiti (verso comparto garantito)	-2.433	0
c)	Risconti contr. Copert. Oneri amministrativi	-727	-1.129
	Totale	-12.834	-23.439

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2015 risulta un debito per imposta sostitutiva pari a Euro 14.671.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere pari € 2.557.924. Nella tabella sottostante mostriamo la sua movimentazione relativa all'anno 2015.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2015	2014
Valore iniziale	1.627.019	739.619
Utile d'esercizio	930.905	887.400
Valore finale	2.557.924	1.627.019

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2015 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 862.401. Tale importo è costituito dai contributi incassati nell'esercizio al netto delle prestazioni effettuate.

a) Contributi

Comprende i contributi relativi all'anno 2015 per i quali sono state assegnate le quote.

a)	Contributi per le prestazioni	2015	2014
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	71.368	52.312
	Quota a carico azienda	57.992	42.507
	TFR	297.992	218.424
	Contributi da trasferimento in ingresso	55.970	62.123
	Contributi per switch in entrata del comparto	469.886	512.253
	Totale	953.208	887.619

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2015 risultano n. 5 anticipazioni effettuate verso gli aderenti per un importo pari a euro 44.503.

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31 dicembre 2015 risulta effettuato un trasferimento in uscita per un valore pari a Euro 37.493 e n. 2 riscatti per un valore pari a Euro 8.811. le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2015 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2015 non risultano effettuate erogazioni in conto capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31 dicembre 2015 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2015 è pari a Zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è risultata positiva per Euro 89.320. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2015	2014
	Interessi su cedole	30.820	21.439
	Dividendo su Etf	19.307	7.069
	Interessi sul c/c banca depositaria	0	36
	Interessi su c/c Gestore UnipoSai Assicurazioni	0	15
	Totale	50.127	28.559

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2015	2014
	Perdite su titoli di stato	-550	-274
	Utili su titoli di stato	220	154
	Utili su corporate		3
	Perdite su corporate	-56	-50
	Perdite su Quote Oicr	-1.953	-1.652
	Utili su Quote Oicr	1.123	0
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	48.843	23.920
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-59.361	-3.148
	Utili presunti su Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	229.621	66.742
	Perdite presunte Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	-178.694	-40.142
	Totale	39.193	45.553

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da Operazioni finanziarie
Titoli di Stato e corporate	30.820	-10.904
Quote Oicr	19.307	50.097
Depositi bancari	0	0
	50.127	39.193

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2015 gli oneri di gestione risultano pari a € 3.420 e sono così composti:

	Oneri di Gestione	2015	2014
a)	Società di gestione	-3.043	-1.837
b)	Banca depositaria	-377	-226
	Totale	3.420	-2.063

I costi delle società di gestione sono composti dagli oneri maturati verso il Gestore finanziario UnipolSai Assicurazioni S.p.A e dalla banca depositaria ICBPI.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

	Margine della gestione finanziaria	2015	2014
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	89.320	74.112
40	Oneri di gestione	-3.420	-2.063
	Totale	85.900	72.049

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2015 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	2015	2014
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	6.210	4.578
	Totale	6.210	4.578

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31 dicembre 2015 gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi risultano pari a Euro 2.954 e sono rappresentati dal compenso spettante al service amministrativo Enpaia.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31 dicembre 2015 gli oneri per spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 2.529

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2015 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2015 non sono stati effettuati ammortamenti.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Tale voce al 31 dicembre 201 risulta pari a Zero.

g)	Oneri e proventi diversi	2015	2014
	Commissioni e spese bancarie	0	0
	Sopravvenienze attive	0	0
	Sopravvenienze passive	0	0
	Interessi attivi maturati sul conto di servizio 6730700	0	4
	Totale	0	4

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi all'attività del fondo.

		2015	2014
i)	Risconto contributi copertura oneri amministrativi	-727	-1.129

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva
Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle		
	Prestazioni ante imposta sostitutiva	2015	2014
	Margine della gestione previdenziale	862.401	823.251
	Margine della gestione finanziaria	85.900	72.049
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	948.301	895.300

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 17.396 rappresenta un costo imputato a conto economico nell'anno 2015. L'importo di € 2.725 è relativo all'anno 2014 per effetto della retroattività della Legge di Stabilità 2015 che ha innalzato l'aliquota al 20%.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2015	2014
	Imposta sostitutiva dell'anno	-14.671	-7.900
	Imposta sostitutiva anno precedente	-2.725	0
	Totale	-17.396	-7.900

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

DETERMINAZIONE DEL REDDITO IMPONIBILE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL FONDO PENSIONE AGRIFONDO BILANCIATO AL 31/12/2015	
VALORE DEL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2015	2.549.266,14
MENO IL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2014	1.627.018,16
INCREMENTO/DECREMENTO DEL PERIODO	922.247,98
PIU' (-) L'IMPOSTA SOSTITUTIVA ACCANTONATA	26.053,10
PIU' EROGAZIONI PER PENSIONI, ANTICIPI E RISCATTI	53.313,77
PIU' TRASFERIMENTI AD ALTRI COMPARTI O FONDI	37.493,22
MENO CONTRIBUTZIONI AFFLUTE AL FONDO	-488.402,72
MENO TRASFERIMENTI DA ALTRI COMPARTI O FONDI	-469.885,79
MENO REDDITI ESENTI (37,5% DEI TITOLI DI STATO)	-7.463,26
REDDITO (+/-)	73.356,30
PIU' CREDITO D'IMPOSTA 15% SU PROVENTI DA FONDI COMUNI ITALIANI	
REDDITO IMPONIBILE (+/-)	73.356,30
X 20% = IMPOSTA (+) RISPARMIO (-) CORRISPONDENTE AL REDDITO IMPONIBILE	14.671,26
MENO CREDITO D'IMPOSTA 15% FONDI COMUNI ITALIANI	
MENO RISPARMIO D'IMPOSTA SU PERDITE ANNI PRECEDENTI	
VALORE FINALE	14.671,26