

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

BILANCIO
31 DICEMBRE 2014

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

Fondo Pensione Agrifondo

Relazione sulla gestione – esercizio 2014

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 modificazioni 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' UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.

Situazione del fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2014 risultano complessivamente iscritti ad Agrifondo 8.518 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2013 ne risultavano iscritti 8.478. La differenza positiva è pertanto pari a 40 iscritti. Le adesioni tacite sono 116. La suddivisione per comparto registra 8.330 iscritti al comparto Garantito e 188 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	205	123	328
Valle d'Aosta	11	1	12
Lombardia	771	277	1048
Liguria	39	7	46
Veneto	832	265	1097
Trentino-Alto Adige	54	10	64
Friuli-Venezia Giulia	199	105	304
Emilia Romagna	549	183	732
Toscana	816	514	1330
Umbria	199	106	305
Marche	111	72	183
Lazio	416	270	686
Abruzzo	142	49	191
Molise	28	8	36
Campania	200	56	256
Puglia	522	89	611
Basilicata	98	33	131
Calabria	185	52	237
Sicilia	459	79	538
Sardegna	283	98	381
<hr/>			
Estero	1	1	2
<hr/>			
Totale	6.120	2.398	8.518

Per classe di età :

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	0	0	0
tra 20 e 24	21	8	29
tra 25 e 29	128	42	170
tra 30 e 34	348	181	529
tra 35 e 39	603	343	946
tra 40 e 44	854	459	1313
tra 45 e 49	1098	485	1583
tra 50 e 54	1367	456	1823
tra 55 e 59	1144	323	1467
tra 60 e 64	495	87	582
65 e oltre	62	14	76
Totale	6.120	2.398	8.518

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2014	2013
Italia Nord Orientale	2.239	2.254
Italia Nord Occidentale	1.406	1.397
Italia Centrale	2.773	2.756
Italia Meridionale	1.254	1.235
Italia Insulare	844	834
Estero	2	2
Totale	8.518	8.478

Al 31 dicembre 2014 risultavano associate al Fondo 1.604 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 %.

La variazione della quota da luglio 2007 è risultata pari a + 21,44 % mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 19,38 %. Per quanto riguarda l'attività del gestore PIONEER INVESTMENTS la performance nell'esercizio è stata pari all' 1,80 % (Benchmark 1,49%).

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 %.

La variazione della quota da maggio 2011 è risultata pari a + 21,92 % mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 7,96 %. Per quanto riguarda l'attività del gestore si segnala che la performance cumulata del Portafoglio nell'esercizio è pari a +6,84 % mentre la variazione del benchmark è + 6,98%.

Come per il precedente esercizio l'andamento della quota ha risentito positivamente della notevole ripresa dei mercati finanziari avviata nel corso dell'esercizio 2013 e proseguita nel 2014

Asset allocation

L'asset allocation dei Portafogli dei due comparti al 31 dicembre 2014 nell'ambito delle risorse in gestione era la seguente:

Garantito

Titoli di Stato		
(Italia e Altri UE)	55.217.463	85,48 %
OICR	2.553.140	3,95 %
Obbligazioni Corporate	4.266.802	6,60 %
Depositi	2.556.102	3,97 %

E' presente un unico OICR che investe sul mercato azionario.

I Titoli di Stato italiani rappresentano il 47,42 % mentre i titoli di Stato UE sono pari al 38,06%.

Bilanciato

Titoli di Stato		
(Italia e Altri UE)	999.774	60,27 %
OICR	563.855	33,99 %
Obbligazioni Corporate	2.151	0,12 %
Depositi	92.910	5,62 %

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

UE	460.488	81,66%
USA	92.919	16,47%
Giappone	6.118	1,87%

Il Portafoglio investito in titoli di Stato è costituito al 100 % da titoli a reddito fisso.

La Gestione previdenziale

L'ammontare complessivo dei contributi versati è stato pari ad € 9.344.386 (€8.887.026 nel 2013) mentre si sono registrate uscite per riscatti, trasferimenti e restituzioni per un controvalore di € 3.100.457 (€2.345.852 nel 2013). Come conseguenza dei movimenti indicati il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto positivo e pari ad € 6.243.929 (€6.541.174

nel 2013). I riscatti sono stati complessivamente 210 (223 nel 2013), i trasferimenti ad altri Fondi 39 (33 nel 2013) e le anticipazioni 38 (25 nel 2013).

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2014 è di € 66.250.536 (€59.078.682 nel 2013) di cui € 64.623.517(€ 58.339.063 nel 2013) afferiscono al Comparto Garantito ed € 1.627.019 (€739.619 nel 2013) al Comparto Bilanciato. Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate prestazioni previdenziali da parte del comparto Bilanciato.

La Gestione amministrativa

Le entrate per contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi sono stati pari ad € 230.564 (€239.778 nel 2013), comprensivi di una tantum per € 49.985 (€57.108 nel 2013) di cui € 49.827 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 interessi attivi bancari per € 41 e sopravvenienze attive per € 959.

Le spese complessive per la gestione del Fondo sono state pari a € 178.951 (€ 188.829 nel 2013) al netto del risconto passivo di € 52.613 (€ 51.052 nel 2013) appostato per rinviare a futuri esercizi quota parte dei versamenti di una tantum effettuati dalle aziende nel corso dell'esercizio 2014 e precedenti. Le spese di gestione corrispondono allo 0,27 % (0,32 % nel 2013) del patrimonio alla fine del 2014, mentre € 178.584 (€125.263 nel 2013) sono relativi al servizio di banca depositaria e gestore finanziario e corrispondono allo 0,27% (del patrimonio alla fine del 2014 (0,21 % nel 2013)).

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 3.024.419

Evoluzione prevedibile della gestione

Le disposizioni contenute nell'art.1 commi 621 e 624 della legge 23 dicembre 2014 n. 190 recanti modifiche al regime di tassazione dei rendimenti delle forme di previdenza complementare di cui al d.lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 hanno introdotto novità in materia di regime fiscale della previdenza complementare. In particolare è stato disposto l'aumento dall'11% al 20 % dell'aliquota dell'imposta sostitutiva di cui all'art.17, comma 1, del d.lgs. n.252 del 2005 da applicare sul risultato di gestione maturato, peraltro già aumentato all' 11,5 % con l'art 4 del decreto legge 24 aprile 2014 n. 66. E' stata tuttavia mantenuta ferma la tassazione nella misura del 12,5% per i redditi di capitale ed i redditi diversi derivanti da titoli pubblici "white list". L'incremento dell'aliquota è stato introdotto retroattivamente per l'esercizio 2014 ma, per esplicita disposizione normativa, l'onere è stato addebitato al patrimonio netto del fondo nella valorizzazione della quota di gennaio 2015.

Roma, 25 marzo 2015

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto Vicentini

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 2014

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA
RENDICONTO COMPARTO GARANTITO
RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO SINTETICO

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	2014	2013
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	66.932.854	59.508.534
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	193.770	28.564
50	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	67.126.624	59.537.098
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-82.444	-75.245
20	Passività della gestione finanziaria	-63.698	-118.586
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-632.695	-215.831
50	Debiti d'imposta	-97.251	-48.754
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-876.088	-458.416
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	66.250.536	59.078.682
	Patrimonio netto esercizi precedenti	59.078.682	51.961.488
	Patrimonio netto esercizio in corso	7.171.854	7.117.194

		2014	2013
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.192.200	1.144.074
	Totale	1.192.200	1.144.074

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

	Fase di accumulo	2014	2013
10	Saldo della gestione previdenziale	6.243.929	6.541.174
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.203.760	750.037
40	Oneri di gestione	-178.584	-125.263
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.025.176	624.774
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	7.269.105	7.165.948
80	Imposta sostitutiva	-97.251	-48.754
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.171.854	7.117.194

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO ANALITICO

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE				
ATTIVITA'		GARANTITO	BILANCIATO	2014
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	65.265.562	1.667.292	66.932.854
a)	Depositi bancari	2.556.101	92.910	2.649.011
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	55.217.463	999.773	56.217.236
d)	Titoli di debito quotati	4.266.802	2.151	4.268.953
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.	2.553.140	563.855	3.116.995
i)	Opzioni acquistate	0	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	672.056	8.458	680.514
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	145	145
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	190.928	2.842	193.770
a)	Cassa e depositi bancari	190.928	2.842	193.770
b)	Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
c)	Immobilizzazioni materiali	0	0	0
d)	Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
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		65.456.490	1.670.134	67.126.624
PASSIVITA'				
fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale	-81.616	-828	-82.444
a)	Debiti della gestione previdenziale	-81.616	-828	-82.444
20	Passività della gestione finanziaria	-52.750	-10.948	-63.698
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	-52.750	-10.948	-63.698
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-609.256	-23.439	-632.695
a)	TFR	0	0	0
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-557.772	-22.310	-580.082
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-51.484	-1.129	-52.613
50	Debiti d'imposta	-89.351	-7.900	-97.251
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-89.351	-7.900	-97.251
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-832.973	-43.115	-876.088
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	64.623.517	1.627.019	66.250.536
Patrimonio netto esercizi precedenti		58.339.063	739.619	59.078.682
Patrimonio netto esercizio in corso		6.284.454	887.400	7.171.854
CONTI D'ORDINE				
Crediti per contributi da ricevere		1.121.880	70.320	1.192.200
Totale		1.121.880	70.320	1.192.200

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO ANALITICO

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO				
Fase di accumulo		GARANTITO	BILANCIATO	2014
10	Saldo della gestione previdenziale	5.420.678	823.251	6.243.929
a)	Contributi per le prestazioni	8.456.767	887.619	9.344.386
b)	Anticipazioni	-295.990	0	-295.990
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.195.192	-64.368	-2.259.560
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-544.907	0	-544.907
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	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.129.648	74.112	1.203.760
a)	Dividendi e interessi	1.705.352	28.559	1.733.911
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-575.704	45.553	-530.151
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	-176.521	-2.063	-178.584
a)	Societa' di gestione	-159.677	-1.837	-161.514
b)	Banca depositaria	-16.844	-226	-17.070
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	953.127	72.049	1.025.176
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0	0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	225.986	4.578	230.564
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-104.525	-1.949	-106.474
c)	Spese generali ed amministrative	-68.142	-1.504	-69.646
d)	Spese per il personale	0	0	0
e)	Ammortamenti	0	0	0
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
g)	Oneri e proventi diversi	-1.835	4	-1.831
h)	Disavanzo esercizio precedente	0	0	0
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-51.484	-1.129	-52.613
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	6.373.805	895.300	7.269.105
80	Imposta sostitutiva	-89.351	-7.900	-97.251
a)	Imposta sostitutiva	-89.351	-7.900	-97.251
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	6.284.454	887.400	7.171.854

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

NOTA INTEGRATIVA (GARANTITO E BILANCIATO) AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

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 Negoziante 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 (Vacante)
- 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 26 aprile 2015.

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 S.p.A. 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 2016.

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'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 D.Lgs. 5 dicembre 2005 n.252. L'onere per l'incremento della tassazione sui rendimenti del 2014 sarà imputato, come espressamente previsto dalla circolare COVIP protocollo n. 158 del 9 gennaio 2015, al patrimonio netto del Fondo con la prima 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 2014.

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 31/12/2014 sono pari a 8.518 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	205	123	328
Valle d'Aosta	11	1	12
Lombardia	771	277	1048
Liguria	39	7	46
Veneto	832	265	1097
Trentino-Alto Adige	54	10	64
Friuli-Venezia Giulia	199	105	304
Emilia Romagna	549	183	732
Toscana	816	514	1330
Umbria	199	106	305
Marche	111	72	183
Lazio	416	270	686
Abruzzo	142	49	191
Molise	28	8	36
Campania	200	56	256
Puglia	522	89	611
Basilicata	98	33	131
Calabria	185	52	237
Sicilia	459	79	538
Sardegna	283	98	381
Estero	1	1	2
Totale	6.120	2.398	8.518

Per classe di età :

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	0	0	0
tra 20 e 24	21	8	29
tra 25 e 29	128	42	170
tra 30 e 34	348	181	529
tra 35 e 39	603	343	946
tra 40 e 44	854	459	1313
tra 45 e 49	1098	485	1583
tra 50 e 54	1367	456	1823
tra 55 e 59	1144	323	1467
tra 60 e 64	495	87	582
65 e oltre	62	14	76
Totale	6.120	2.398	8.518

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2014	2013
Italia Nord Orientale	2.239	2.254
Italia Nord Occidentale	1.406	1.397
Italia Centrale	2.773	2.756
Italia Meridionale	1.254	1.235
Italia Insulare	844	834
Esteri	2	2
Totale	8.518	8.478

Al 31 dicembre 2014 risultavano associate al Fondo 1.604 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	1.794
IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	3.168
PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	119
DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	80
CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	13
ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	817
CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	18
DIRIGENTI E I DIRETTORI DELLE ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI	
CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	20
DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA E MIGLIORAMENTO FONDIARIO	2.239
DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	248
TOTALE ISCRITTI	8.518

I riscatti sono stati complessivamente 210, le erogazioni in conto capitale 50, i trasferimenti 76 di cui 37 al comparto bilanciato e 39 ad altri Fondi mentre le anticipazioni sono state 38. Relativamente al comparto bilanciato non vi sono stati trasferimenti di associati in uscita né verso il garantito né verso altri fondi mentre le prestazioni di natura previdenziale sono consistite in un unico riscatto.

F. Compensi ad amministratori e sindaci 2014

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 01/01/2014	4.938.389,967	59.078.682
Quote emesse	773.085,149	10.275.447
Quote annullate	256.474,577	3.103.593
Quote in essere al 31/12/2014	5.455.000,539	66.250.536

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 2014
COMPARTO GARANTITO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	2014	2013
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	65.265.562	58.759.535
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	190.928	23.618
50 Crediti d'imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	65.456.490	58.783.153
PASSIVITA'		
fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-81.616	-75.245
20 Passivita' della gestione finanziaria	-52.750	-117.822
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-609.256	-207.557
50 Debiti d'imposta	-89.351	-43.466
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-832.973	-444.090
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	64.623.517	58.339.063
Patrimonio netto esercizi precedenti	58.339.063	51.538.061
Patrimonio netto esercizio in corso	6.284.454	6.801.002

	2014	2013
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	1.121.880	1.053.939
Totale	1.121.880	1.053.939

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANZIA

	2014	2013
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	5.420.678	6.270.020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.129.648	698.670
40 Oneri di gestione	-176.521	-124.222
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	953.127	574.448
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	6.373.805	6.844.468
80 Imposta sostitutiva	-89.351	-43.466
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	6.284.454	6.801.002

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		2014		2013	
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		65.265.562		58.759.535
a)	Depositi bancari	2.556.101		1.563.468	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	55.217.463		55.873.548	
d)	Titoli di debito quotati	4.266.802		400.150	
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.	2.553.140		0	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	672.056		922.369	
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		190.928		23.618
a)	Cassa e depositi bancari	190.928		22.718	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	0		900	
50	Crediti d'imposta		0		0
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		65.456.490		58.783.153
PASSIVITA'					
	fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale		-81.616		-75.245
a)	Debiti della gestione previdenziale	-81.616		-75.245	
20	Passività della gestione finanziaria		-52.750		-117.822
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-52.750		-117.822	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-609.256		-207.557
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-557.772		-157.730	
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-51.484		-49.827	
50	Debiti d'imposta		-89.351		-43.466
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-89.351		-43.466	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-832.973		-444.090
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		64.623.517		58.339.063
	Patrimonio netto esercizi precedenti		58.339.063		51.538.061
	Patrimonio netto esercizio in corso		6.284.454		6.801.002

		2014	2013
CONTI D'ORDINE			
	Crediti per contributi da ricevere	1.121.880	1.053.939
	Totale	1.121.880	1.053.939

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		2014		2013	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		5.420.678		6.270.020
a)	Contributi per le prestazioni	8.456.767	0	8.613.606	0
b)	Anticipazioni	-295.990	0	-164.563	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.195.192	0	-1.404.066	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-544.907	0	-774.957	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		1.129.648		698.670
a)	Dividendi e interessi	1.705.352		1.463.176	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-575.704		-764.506	
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		-176.521		-124.222
a)	Societa' di gestione	-159.677		-111.116	
b)	Banca depositaria	-16.844		-13.106	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		953.127		574.448
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	225.986		236.248	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-104.525		-104.942	
c)	Spese generali ed amministrative	-68.142		-81.026	
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	-1.835		-453	
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-51.484		-49.827	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA					
70	(10)+(50)+(60)		6.373.805		6.844.468
80	Imposta sostitutiva		-89.351		-43.466
a)	Imposta sostitutiva	-89.351		-43.466	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)			6.284.454		6.801.002

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2014 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 2014 risulta essere il seguente:

	2014	2013
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	65.265.562	58.759.535
Attività della gestione amministrativa	190.928	23.618
Proventi maturati e non incassati	0	0
Totale attività	65.456.490	58.783.153
Passività della gestione previdenziale	-81.616	-75.245
Passività della gestione finanziaria	-52.750	-117.822
Passività della gestione amministrativa	-609.256	-207.557
Oneri maturati e non pagati	0	0
Totale passività	-743.622	-400.624
Crediti/Debiti d'imposta	-89.351	-43.466
Attivo netto destinato alle prestazioni	64.623.517	58.339.063
Numero delle quote in essere	5.321.549,468	4.874.115,510
Valore unitario della quota	12,144	11,969

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2014, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2014	4.874.115,510	58.339.063
Quote emesse	697.170,280	9.308.343
Quote annullate	249.736,322	3.023.889
Quote in essere al 31/12/2014	5.321.549,468	64.623.517

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 2014 COMPARTO GARANTITO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2014 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2014 sono pari a € 65.265.562 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	2014	2013
a)	Depositi bancari	2.556.101	1.563.468
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internazionali	55.217.463	55.873.548
d)	Titoli di debito quotati	4.266.802	400.150
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.	2.553.140	0
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	672.056	922.369
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	0
	Totale	65.265.562	58.759.535

- 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	55.217.463
Titoli obbligazionari quotati	4.266.802
Quote di OICR	2.553.140
Ratei sui titoli di Stato e obbligazioni	672.056
c/c 6730900 Banca ICBPI	1.601.948
Totale	64.311.409

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2014:

a) Depositi bancari	2014	2013
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730100	53.396	44.501
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730900	1.601.948	685.964
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730200	900.757	833.003
Totale	2.556.101	1.563.468

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	Valore euro	%
O	IT0004917958	BTP 22/04/2017 TV	9.000.000	9.277.528	14,95
O	IT0004019581	BTP 01/08/2016 3,75%	5.700.000	5.993.151	9,66
O	DE0001030500	GERMANIA 15/04/2016 1,5%	4.000.000	4.691.387	7,56
O	ES00000122X5	SPAGNA 30/04/2016 3,25%	4.500.000	4.671.675	7,53
O	IT0004907843	BTP 01/06/2018 3,50%	4.015.000	4.388.997	7,07
O	ES00000124I2	SPAGNA 30/04/2017 2,1%	4.000.000	4.150.400	6,69
O	AT0000386198	REP. OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5%	4.000.000	4.075.400	6,57
O	BE0000316258	BELGIO 28/03/2015 3,5%	4.000.000	4.032.200	6,50
O	IT0004863608	BTP 22/10/2016 TV%	3.000.000	3.090.564	4,98
O	IT0004712748	BTP 15/04/2016 3,75%	2.700.000	2.815.155	4,54
O	IT0004922909	CCT 01/11/2018 TV	2.500.000	2.603.250	4,20
F	LU0607744710	PIONEER INSTITUTIONAL FDS	2.000	2.553.140	4,12
O	IT0004164775	BTP 01/02/2017 4%	2.000.000	2.143.160	3,45
O	DE0001141604	BUNDESOBL. 2,75% 08/04/2016	2.000.000	2.071.600	3,34
O	FR0010163543	FRANCIA 25/04/2015 3,5%	1.200.000	1.212.996	1,96
O	XS1040422526	ABN AMRO BANK 06/03/2019	600.000	612.126	0,99
O	XS1046796253	RABOBANK 20/03/2019	560.000	565.186	0,91
O	XS1064100115	JPM FLOAT 07/05/2019	558.000	563.295	0,91
O	XS1055725730	UNICREDIT 11/04/2017 TV%	469.000	471.279	0,76
O	XS1034975588	JP MORGAN 20/02/2017	331.000	331.824	0,53
O	XS1057822766	INTESA SAN PAOLO 17/04/2019 TV	322.000	324.789	0,52
O	IT0004997943	CASSA DEP. E PREST. 02/19 2,375%	300.000	316.038	0,51
O	XS0982233123	SNAM RETE GAS 2,75% 17/10/16	300.000	302.304	0,49
O	XS1079726763	BANK OF AMERICA 19/06/2019	273.000	276.445	0,45
O	FR0011884899	ARRFP FLOAT 31/03/2019	200.000	201.642	0,33
O	XS1043096400	BAT FLOAT 06/03/2018	162.000	163.013	0,26
O	XS1080952960	ROYAL BANK OF SCOTLAND 25/6/19	136.000	138.861	0,22
		Totale	56.828.000	62.037.405	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato e corporate	30.627.843	28.856.422	59.484.265
Quote di Oicr	0	2.553.140	2.553.140
Depositi bancari	2.556.101	0	2.556.101
Totale	33.183.944	31.409.562	64.593.506

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	64.593.506
Ratei e risconti attivi	672.056
Totale investimenti in gestione	65.265.562

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 2014:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	34.932.770	34.908.177	24.593	69.840.947
Obbligazioni corp.	3.906.297	101.589	3.804.708	4.007.886
Quote di Oicr	2.488.715	0	2.488.715	2.488.715
Totale	41.327.782	35.009.766	6.318.016	76.337.548

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data del 31 dicembre 2014 risultano in portafoglio le seguenti posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse:

Codice isin	Descrizione titolo	Nominale/Quantità	Valore euro
LU0607744710	PIONEER INSTITUTIONAL FDS	2.000	2.553.140
XS1055725730	UNICREDIT 11/04/2017 TV%	469.000	471.279

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 672.056 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e obbligazioni corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2014.

30.Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2014.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2014 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 190.928. Le stesse rappresentano esattamente il saldo della liquidità giacente nel c/c n.6730500 tenuto presso Banca ICBPI.

50.Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2014 non è presente credito per imposta sostitutiva DL 47/2000

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2014 le passività della gestione previdenziale erano pari a € 81.616. Le stesse sono espone 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	2014	2013
	Debiti per contributi non ancora abbinati	-53.198	-44.303
	Erario c/ritenute su riscatti	-28.418	-29.440
	Debiti per contributi da rimborsare	0	0
	Debiti per riscatti	0	-1.502
	Totale	-81.616	-75.245

20. Passività della gestione finanziaria

Le passività della gestione finanziaria risultano pari a € 52.750 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 2014.

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2014	2013
	Debiti verso la banca depositaria	-12.650	-12.550
	Debiti verso ex gestore finanziario Generali	0	-31.596
	Debiti verso gestore finanziario Pioneer	-40.100	-73.676
	Totale	-52.750	-117.822

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2014.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2014 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 609.256. Le stesse sono espone nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2014	2013
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Fornitori	0	-9.547
	Erario c/ritenute Irpef	-8.114	-10.074
	Debiti verso enti Previdenziali	-4.465	-4.598
	Fornitori per fatture da ricevere	-540.864	-129.182
	Debiti per servizi di riscossione	-4.329	-4.329
	Risconti passivi	-51.484	-49.827
	Totale	-609.256	-207.557

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2014 è presente un debito d'imposta per Euro 89.351 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	2014	2013
Valore iniziale	58.339.063	51.538.061
Utile d'esercizio	6.284.454	6.801.002
Valore finale	64.623.517	58.339.063

Analisi delle voci del Conto dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2014 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 2014.

a) Contributi per le prestazioni	2014	2013
Contributi abbinati:		
Quota a carico aderente	1.394.425	1.393.362
Quota a carico azienda	1.133.075	1.132.211
TFR	5.822.351	5.817.915
Contributi da trasferimento in ingresso	106.916	267.852
Contributi per Switch in entrata del comparto	0	2.266
Totale	8.456.767	8.613.606

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2014 risultano n.38 anticipazioni per Euro 295.990.

c) Trasferimenti e riscatti

L'ammontare complessivo, pari a € 2.195.192, corrisponde a n.39 richieste di trasferimento ad altri fondi, n.37 per switch in uscita al comparto bilanciato e n.203 riscatti della posizione individuale (di cui 5 parziali). Le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c)	Trasferimenti e riscatti	2014	2013
	Riscatti degli aderenti	-1.292.318	-1.173.549
	Trasferimenti ad altri fondi	-369.927	-130.365
	Riscatti parziali	-20.694	-40.866
	Trasferimento al comparto bilanciato	-512.253	-59.286
	Totale	-2.195.192	-1.404.066

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2014 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2014 risultano n.50 erogazioni in conto capitale per un controvalore pari a Euro 544.907.

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31 dicembre 2014 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2014 è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a € 1.129.648. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2014	2013
	Interessi su cedole	1.704.031	1.463.057
	Interessi sul c/c banca depositaria	641	38
	Interessi su c/c Gestore finanziario	680	81
	Totale	1.705.352	1.463.176

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2014	2013
	Perdite realizzate su obbligazioni	-1.574	0
	Utili realizzati su titoli di stato	1.540	68.361
	Perdite realizzate su titoli di stato	-21.360	-22.717
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	205.628	104.339
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-886.308	-915.304
	Utili presunti su obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	69.038	1.683
	Perdite presunte obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	-7.093	-868
	Utili realizzati su obbligazioni	0	0
	Utili presunti su OICR (oscillazione valori di mercato)	236.625	0
	Perdite presunte su OICR (oscillazione valori di mercato)	-172.200	0
	Totale	-575.704	-764.506

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	1.669.560	-700.499
Titoli obbligazionari	34.471	60.370
Quote di OICR	0	64.425
Depositi bancari	1.321	0
	1.705.352	-575.704

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2014 gli oneri di gestione sono così composti:

	Oneri di Gestione	2014	2013
a)	Società di gestione (Pioneer)	-159.677	-111.116
b)	Banca depositaria (ICBPI)	-16.844	-13.106
	Totale	-176.521	-124.222

50. Margine della gestione finanziaria

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

	Margine della gestione finanziaria	2014	2013
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.129.648	698.670
40	Oneri di gestione	-176.521	-124.222
	Totale	953.127	574.448

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2014 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	2014	2013
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	176.001	179.140
	Quota una tantum	49.985	57.108
	Totale	225.986	236.248

La voce "Quota una tantum" comprende Euro 49.827 riscontati dal precedente esercizio.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	2014	2013
	Servizi amministrativi forniti da Enpaia	-104.525	-104.942
	Totale	-104.525	-104.942

c) Spese generali ed amministrative

c)	Spese generali ed amministrative	2014	2013
	Stampati e inserzioni	-7.021	-1.863
	Compensi Collegio sindacale	-27.556	-27.306
	Spese notarili	-77	-100
	Spese per direzione e controllo	-19.335	-22.253
	Consulenze	0	-9.874
	Spese di spedizione	-9.139	-13.626
	Contributo annuale Covip	-4.281	-4.297
	Valori bollati	-152	-176
	Spese per CDA e Assemblee	-197	0
	Spese varie	0	-50
	Contributi associativi	0	1.481
	Spese per dominio internet	-384	0
	Totale	-68.142	-81.026

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2014 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) Ammortamenti

Al 31 dicembre 2014 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	2014	2013
	Commissioni e spese bancarie	0	0
	Interessi attivi c/c di servizio 6730500	37	7
	Sopravvenienze attive	959	96
	Sopravvenienze passive	-2.831	-556
	Totale	-1.835	-453

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce pari a Euro 51.484 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	2014	2013
	Prestazioni ante imposta sostitutiva		
	Margine della gestione previdenziale	5.420.678	6.270.020
	Margine della gestione finanziaria	953.127	574.448
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	6.373.805	6.844.468

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 89.351 rappresenta un costo in quanto misura il debito maturato nell'anno 2014.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2014	2013
	Imposta sostitutiva	-89.351	-43.466
	Totale	-89.351	-43.466

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

N.	DESCRIZIONE QUADRO RI	GARANTITO
2	Patrimonio netto alla fine del periodo di imposta	64.712.868
3	Erogazioni e somme trasferite	3.036.089
4	Contributi versati e somme ricevute (1)	8.632.926
5	Patrimonio netto all'inizio del periodo di imposta	58.339.063
8	Risultato della gestione positivo	776.968
8	Risultato della gestione negativo	0
10	IMPOSTA SOSTITUTIVA	89.351

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2014
COMPARTO BILANCIATO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	ATTIVITA'	2014	2013
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	1.667.292	748.999
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.842	4.946
50	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.670.134	753.945
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-828	0
20	Passivita' della gestione finanziaria	-10.948	-764
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-23.439	-8.274
50	Debiti d' imposta	-7.900	-5.288
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-43.115	-14.326
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.627.019	739.619
	Patrimonio netto esercizi precedenti	739.619	423.427
	Patrimonio netto esercizio in corso	887.400	316.192

	CONTI D'ORDINE	2014	2013
	Crediti per contributi da ricevere	70.320	90.135

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2014	2013
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	823.251	271.154
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	74.112	51.367
40	Oneri di gestione	-2.063	-1.041
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	72.049	50.326
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	895.300	321.480
80	Imposta sostitutiva	-7.900	-5.288
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	887.400	316.192

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		2014		2013	
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		1.667.292		748.999
a)	Depositi bancari	92.910		26.473	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	999.773		459.873	
d)	Titoli di debito quotati	2.151		0	
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.	563.855		255.956	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	8.458		6.632	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	145		65	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa		2.842		4.946
a)	Cassa e depositi bancari	2.842		4.946	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attivita' 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		1.670.134		753.945
PASSIVITA'					
	fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		-828		0
a)	Debiti della gestione previdenziale	-828		0	
20	Passivita' della gestione finanziaria		-10.948		-764
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passivita' della gestione finanziaria	-10.948		-764	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passivita' della gestione amministrativa		-23.439		-8.274
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passivita' della gestione amministrativa	-22.310		-7.049	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-1.129		-1.225	
50	Debiti d'imposta		-7.900		-5.288
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-7.900		-5.288	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-43.115		-14.326
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.627.019		739.619
	Patrimonio netto esercizi precedenti		739.619		423.427
	Patrimonio netto esercizio in corso		887.400		316.192
CONTI D'ORDINE			2014		2013
	Crediti per contributi da ricevere		70.320		90.135

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2014		2013	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		823.251		271.154
a)	Contributi per le prestazioni	887.619	0	273.420	0
b)	Anticipazioni	0	0	0	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-64.368	0	-2.266	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		74.112		51.367
a)	Dividendi e interessi	28.559		15.130	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	45.553		36.237	
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		-2.063		-1.041
a)	Societa' di gestione	-1.837		-911	
b)	Banca depositaria	-226		-130	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		72.049		50.326
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.578		3.530	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.949		-1.274	
c)	Spese generali ed amministrative	-1.504		-1.031	
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	4		0	
h)	Disavanzo esercizio precedente	0		0	
i)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-1.129		-1.225	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		895.300		321.480
80	Imposta sostitutiva		-7.900		-5.288
a)	Imposta sostitutiva	-7.900		-5.288	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		887.400		316.192

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2014 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 2014 risulta essere il seguente:

	2014	2013
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	1.667.292	748.999
Attività della gestione amministrativa	2.842	4.946
Proventi maturati e non incassati	0	0
Totale attività	1.670.134	753.945
Passività della gestione previdenziale	-828	0
Passività della gestione finanziaria	-10.948	-764
Passività della gestione amministrativa	-23.439	-8.274
Oneri maturati e non pagati	0	0
Totale passività	-35.215	-9.038
Crediti/Debiti d'imposta	-7.900	-5.288
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.627.019	739.619
Numero delle quote in essere	133.451,071	64.274,457
Valore unitario della quota	12,192	11,507

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2014, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2014	64.274,457	739.619
Quote emesse	75.914,869	967.104
Quote annullate	6.738,255	79.704
Quote in essere al 31/12/2014	133.451,071	1.627.019

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 2014 COMPARTO BILANCIATO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2014 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2014 sono pari a Euro 1.667.292 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e ai contributi versati sul c/c presso la Banca depositaria.

	Investimenti in gestione	2014	2013
a)	Depositi bancari	92.910	26.473
b)	Crediti per operazioni pct	0	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internaz.	999.773	459.873
d)	Titoli di debito quotati	2.151	0
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.	563.855	255.956
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	8.458	6.632
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	145	65
	Totale	1.667.292	748.999

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	999.773
Corporate	2.151
Ratei su titoli di Stato e corporate	8.458
Quote di Oicr	563.855
C/C 6730800 c/o ICBPI	40.574
Totale	1.614.811

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2014:

a)	Depositi bancari	2014	2013
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730600	52.336	19.550
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730800	40.574	6.923
	Totale	92.910	26.473

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	Valore euro	%
F	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU	10.371	428.167	27,35
F	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - U	602	92.919	5,93
O	IT0005037244	BOT 14/07/2015 ANNUA	60.000	59.918	3,83
O	IT0004987191	BTP 1,15% 15/12/2016	52.000	53.016	3,39
O	IT0004880990	BTP 2,75% 01/12/2015	50.000	51.074	3,26
O	XS0484565709	BEI FRN 15/01/2018	50.000	50.144	3,20
O	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015	48.000	48.940	3,13
O	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018	40.000	40.112	2,56
O	ES00000126V0	SPANISH GOVT 0,5% 3	40.000	39.933	2,55
O	ES00000122X5	SPANISH GOV'T 3,25%	36.000	37.373	2,39
O	FR0000187361	OAT 5% 25/10/2016	34.000	37.100	2,37
O	IT0004820426	BTP 01/06/2017 4,75%	30.000	32.958	2,10
O	DE0001141612	BUNDESREPUBLIK 30.09	32.000	32.767	2,09
F	FR0010655696	AMUNDI ETF MSCI EURO	184	32.321	2,06
O	XS0537659632	BEI FRN 15/01/2016	32.000	32.045	2,05
O	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015	30.000	30.363	1,94
O	IT0004863608	BTP ITALIA Infl. 2,5	25.000	25.755	1,64
O	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	24.000	25.718	1,64
O	IT0004848831	BTP 5,5% 01/11/2022	17.000	21.868	1,40
O	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/2016	20.000	20.487	1,31
O	ES00000120J8	BONOS 3,8% 31/01/201	19.000	20.318	1,30
O	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/20	15.000	16.909	1,08
O	IT0003934657	BTP 4% 01/02/2037	14.000	16.189	1,03
O	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016	15.000	15.627	1,00
O	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38	10.000	14.345	0,92
O	IT0003644769	BTP 4,50% 01/02/202	11.000	12.899	0,82
O	IT0003242747	BTP 5,25% 01/08/2017	10.000	11.184	0,71
O	IT0004907843	BTP 3,5% 01/06/2018	10.000	10.932	0,70
F	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN	113	10.448	0,67
O	IT0004361041	BTP 4,50% 01/08/201	9.000	10.193	0,65
O	IT0005023459	BTP 1,15% 15/05/2017	10.000	10.131	0,65
O	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037	6.000	9.173	0,59
O	DE0001102341	DBR 2,5% 15/08/2046	7.000	8.988	0,57
O	ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5,15%	6.000	8.618	0,55
O	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028	5.500	8.243	0,53
O	FR0000571085	FRANCE OAT 8,5% 25/0	5.000	8.233	0,53
O	DE0001141695	BUNDESUBL 0,5% 12/04	8.000	8.184	0,52

O	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%	7.300	8.092	0,52
O	DE0001135473	DBR 1,75% 04/07/2022	6.500	7.233	0,46
O	ES00000124B7	SPANISH GOV'T 3,75%	6.000	6.695	0,43
O	ES00000123K0	SPANISH GOV'T 5,85% 3	5.000	6.596	0,42
O	BE0000307166	BGB 3,25% 28/09/16	6.000	6.342	0,41
O	FR0010916924	FRANCE OAT 3,5%	5.000	6.320	0,40
O	IT0004966401	BTP 3,75% 01/05/2021	5.000	5.746	0,37
O	NL0010733424	OLANDA 15/07/2024 2%	5.000	5.610	0,36
O	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5	4.000	5.461	0,35
O	FR0011962398	FRANCE OAT 1,75%	5.000	5.439	0,35
O	ES00000122E5	SPANISH GOV'T 4,65%	4.000	5.109	0,33
O	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5%	4.000	5.088	0,32
O	AT0000383864	REP OF AUSTRIA 6,25%	3.000	4.909	0,31
O	ES00000122T3	SPANISH GOV'T 4,85%	4.000	4.875	0,31
O	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25	4.000	4.808	0,31
O	NL0009712470	NETHERLAND GOV'T 3,25	4.000	4.767	0,30
O	BE0000304130	BELGIAN 5% 28/03/203	3.000	4.743	0,30
O	FR0010854182	OAT 3,5% 25/04/2020	4.000	4.693	0,30
O	ES00000121L2	BONOS 4,60% 30/07/20	4.000	4.686	0,30
O	DE0001135390	DBR 3,25% 04/01/2020	4.000	4.651	0,30
O	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32	3.000	4.426	0,28
O	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75%	4.000	4.416	0,28
O	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024	4.000	4.227	0,27
O	DE0001102366	BUNDESobl 1% 15/08	4.000	4.172	0,27
O	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/20	3.000	4.030	0,26
O	FR0010517417	FRANCE GOV'T 4,25% 25	3.500	3.921	0,25
O	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75%	3.000	3.554	0,23
O	BE0000332412	BELGIO 22/06/2024	3.000	3.483	0,22
O	BE0000319286	BELGIUM 2,75% 28/03/	3.300	3.413	0,22
O	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,2	2.000	2.515	0,16
O	IT0004644735	BTP 4,5% 01/03/2026	2.000	2.475	0,16
O	NL0010071189	NETHERLANDS GOV'T 2,5	2.000	2.428	0,16
O	AT0000A001X2	REP OF AUSTRIA 3,5%	2.000	2.428	0,16
O	AT0000A08968	REP OF AUSTRIA 4,35%	2.000	2.363	0,15
O	DE0001135358	DBR 4,25% 04/07/18	2.000	2.304	0,15
O	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65%	2.000	2.284	0,15
O	DE0001102317	DBR 1,5% 15/05/2023	2.000	2.189	0,14
O	XS0205790214	DEUTSCH BAHN FIN 4,2	2.000	2.151	0,14
O	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044	1.000	1.297	0,08
O	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM 4% 2	1.000	1.165	0,07
O	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM 3,5%	1.000	1.088	0,07
		Totale		1.565.779	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Usa	Japan	Totale
Titoli di Stato/corporate	511.106	490.818			1.001.924
Quote OICR		460.488	92.919	10.448	563.855
Depositi bancari	92.910				92.910
Totale	604.016	951.306	92.919	10.448	1.658.689

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	1.658.689
Ratei e risconti attivi	8.458
Altre attività della gestione finanziaria	145
Totale investimenti in gestione	1.667.292

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 2014:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	751.917	232.788	519.129	984.705
Corporate	2.198	0	2.198	2.198
Quote di Oicr	299.050	16.532	282.518	315.582

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 8.458 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2014.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2014.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2014 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 2.842. Le stesse sono costituite dal saldo del conto corrente n.6330700.

50. Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2014 non è maturato alcun credito d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2014 le passività della gestione previdenziale risultano pari a Euro 828 e sono rappresentate dalle ritenute irpef trattenute a dicembre per il pagamento delle prestazioni.

20. Passività della gestione finanziaria

Tale posta pari a Euro 10.948 è alimentata solo dalle altre passività della gestione finanziaria e comprende le seguenti voci:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2014	2013
	Debiti per acquisto titoli	-8.364	0
	Debiti verso UnipolSai Assicurazioni per commissioni	--2.118	-524
	Debiti verso banca ICBPI per commissioni	-466	-240
	Totale	-10.948	-764

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2014.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2014 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 23.439. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2014	2013
a)	TFR	0	0
b)	Altre passività della gestione amministrativa		
	Fornitori per fatture da ricevere	-22.310	-6.149
	Altri debiti (verso comparto garantito)	0	-900
c)	Risconti contr. Copert. Oneri amministrativi	-1.129	-1.225
	Totale	-23.439	-8.274

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2014 risulta un debito per imposta sostitutiva pari a Euro 7.900.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere pari € 1.627.019. Nella tabella sottostante mostriamo la sua movimentazione relativa all'anno 2014.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2014	2013
Valore iniziale	739.619	423.427
Utile d'esercizio	887.400	316.192
Valore finale	1.627.019	739.619

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2014 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 823.251. Tale importo è costituito dai contributi incassati nell'esercizio al netto delle prestazioni effettuate.

a) Contributi

Comprende i contributi relativi all'anno 2014 per i quali sono state assegnate le quote.

a) Contributi per le prestazioni	2014	2013
Contributi abbinati:		
Quota a carico aderente	52.312	29.691
Quota a carico azienda	42.507	24.126
TFR	218.424	123.973
Contributi da trasferimento in ingresso	62.123	36.345
Contributi per switch in entrata del comparto	512.253	59.285
Totale	887.619	273.420

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2014 non risultano effettuate anticipazioni verso gli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31 dicembre 2014 non risultano effettuati trasferimenti in uscita mentre vi sono stati n.7 riscatti per un valore complessivo pari a Euro 64.368. le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2014 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2014 non risultano effettuate erogazioni in conto capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31 dicembre 2014 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2014 è pari a Zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è risultata positiva per Euro 74.112. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2014	2013
	Interessi su cedole	21.439	11.560
	Dividendo su Etf	7.069	3.569
	Interessi sul c/c banca depositaria	36	1
	Interessi su c/c Gestore UnipoSai Assicurazioni	15	0
	Totale	28.559	15.130

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2014	2013
	Perdite realizzate su titoli di stato	-274	-164
	Utili realizzati su titoli di stato	154	554
	Utili presunti su corporate (oscillazione valori di mercato)	3	0
	Perdite presunte su corporate (oscillazione valori di mercato)	-50	0
	Perdite realizzate su Quote Oicr	-1.652	-327
	Utili realizzati su Quote Oicr	0	328
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	23.920	8.083
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-3.148	-11.758
	Utili presunti su Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	66.742	52.108
	Perdite presunte Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	-40.142	-12.587
	Totale	45.553	36.237

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	21.439	20.605
Quote Oicr	7.070	24.948
Depositi bancari	50	0
	28.559	45.553

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2014 gli oneri di gestione risultano pari a € 2.063 e sono così composti:

	Oneri di Gestione	2014	2013
a)	Società di gestione	-1.837	-911
b)	Banca depositaria	-226	-130
	Totale	-2.063	-1.041

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	2014	2013
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	74.112	51.367
40	Oneri di gestione	-2.063	-1.041
	Totale	72.049	50.326

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2014 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	2014	2013
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	4.578	3.530
	Totale	4.578	3.530

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31 dicembre 2014 gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi risultano pari a Euro 1.949 e sono rappresentati dal compenso spettante al service amministrativo Enpaia.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31 dicembre 2014 gli oneri per spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 1.504.

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2014 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2014 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 2014 risulta pari a Euro 4.

g)	Oneri e proventi diversi	2014	2013
	Commissioni e spese bancarie	0	0
	Sopravvenienze attive	0	0
	Sopravvenienze passive	0	0
	Interessi attivi maturati sul conto di servizio 6730700	4	0
	Totale	4	0

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.

		2014	2013
i)	Risconto contributi copertura oneri amministrativi	-1.129	-1.225

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	2014	2013
	Margine della gestione previdenziale	823.251	271.154
	Margine della gestione finanziaria	72.049	50.326
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	895.300	321.480

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 7.900 rappresenta il credito d'imposta maturato nel 2014 ai sensi dell'art. 14 comma 2 del Dlgs n. 124/93.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2014	2013
	Imposta sostitutiva	-7.900	-5.288
	Totale	-7.900	-5.288

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

N.	DESCRIZIONE QUADRO RI	BILANCIATO
2	Patrimonio netto alla fine del periodo di imposta	1.634.919
3	Erogazioni e somme trasferite	64.368
4	Contributi versati e somme ricevute (1)	890.972
5	Patrimonio netto all'inizio del periodo di imposta	739.619
8	Risultato della gestione positivo	68.696
8	Risultato della gestione negativo	0
10	IMPOSTA SOSTITUTIVA	7.900
	<i>(1) compresi quelli destinati a copertura oneri amministrativi</i>	

AGRIFONDO
Fondo Pensione Agrifondo per i lavoratori del comparto agricolo
Sede in via Flavia n. 3 - 00187 ROMA

Relazione del Collegio dei sindaci sul bilancio al 31/12/2014
ai sensi dell'art. 2429 del Codice civile

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensione Agrifondo,

Signore e Signori Delegati

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto in base alle disposizioni previste dalla delibera COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione) del 17 giugno 1998 e successive modificazioni, e, a integrazione, ai principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.); è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

A seguito dell'avvio, avvenuto nel corso del 2011, del comparto bilanciato, l'amministrazione del fondo ha predisposto distinti: stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa per il comparto bilanciato e per quello garantito, che costituiscono allegati al documento di bilancio dell'esercizio. Il documento riassuntivo riporta i dati sia distinti per comparto sia l'aggregato dei due comparti; la relazione sulla gestione, invece, è costituita da un unico documento comprendente le informazioni dei due comparti.

L'insieme dei documenti è stato messo a disposizione del collegio nel rispetto dei termini previsti dal codice civile.

Parte prima

Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14, primo comma, lettera a) del D. Lgs. n. 39/2010

Il collegio dà atto:

- Di aver svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014, precisa che la responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo del Fondo, mentre in carico al Collegio è la responsabilità del giudizio tecnico-professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale.
- L'esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione legale; in conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi o se risulti, nel suo complesso, attendibile.
- Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del giudizio professionale del Collegio.
- Nella Nota Integrativa al bilancio sono fornite tutte le informazioni necessarie in merito alla gestione finanziaria delle risorse.

Il collegio dà inoltre atto che ha riscontrato:

- che la competenza e qualificazione professionale del gestore amministrativo contabile risulta adeguata alle esigenze derivanti dalla gestione ordinaria del fondo;
- che risulta regolare la rilevazione sistematica e cronologica dei fatti amministrativi;
- che il sistema informatico adottato risulta sostanzialmente adeguato, e ciò sia in termini di rispondenza del software alle normative civilistiche, fiscali e dell'organo di controllo (COVIP), sia in termini di affidabilità delle elaborazioni e della gestione e sicurezza degli archivi di "base" ed idoneità ad evidenziare eventuali anomalie;
- i risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano:
 - o per il comparto garantito, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2014 pari a Euro 12,144, contro un valore al 31.12.2013 pari a Euro 11,969, con un incremento dello 1,46%.

- o per il comparto bilanciato, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2014 pari a Euro 12,192, contro un valore al 31.12.2013 pari a Euro 11,507, con un incremento dell'5,95%.
- la gestione amministrativa chiude con un saldo a pareggio, in quanto il Consiglio di Amministrazione ha proceduto a riscontare parte delle quote associative incassate nel 2014 per Euro 52.613, al fine di impiegare tale somma a supporto delle attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

A giudizio del Collegio, il soprammenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo per l'esercizio chiuso al 31/12/2014, in conformità alla normativa specifica dettata dalla COVIP e alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

- Il bilancio sottoposto alla vostra approvazione è riassumibile come segue:

	31.12.2014	31.12.2013
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	66.932.854	59.508.534
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	193.770	28.564
50 Crediti d'imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	67.126.624	59.537.098
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-82.444	-75.245
20 Passività della gestione finanziaria	-63.698	-118.586
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-632.695	-215.831
50 Debiti d'imposta	-97.251	-48.754
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-876.088	-458.416
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	66.250.536	59.078.682
Patrimonio netto esercizi precedenti	59.078.682	51.961.488
Patrimonio netto esercizio in corso	7.171.854	7.117.194

AGRIFONDO - Fondo Pensione Agrifondo per i lavoratori del comparto agricolo

CONTI D'ORDINE	31.12.2014	31.12.2013
Crediti per contributi da ricevere	1.192.200	1.144.074
TOTALE	1.192.200	1.144.074
CONTO ECONOMICO	31.12.2014	31.12.2013
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	6.243.929	6.541.174
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.203.760	750.037
40 Oneri di gestione	-178.584	-125.263
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.025.176	624.774
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	7.269.105	7.165.948
80 Imposta sostitutiva	-97.251	-48.754
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.171.854	7.117.194

Parte seconda

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, il Collegio ha svolto le funzioni previste dall'articolo 2403 del codice civile ed in particolare:

- ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei Delegati, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- il Collegio, essendosi dimesso il giorno 18 maggio 2014 il Direttore Generale del Fondo, ha evidenziato al Consiglio di Amministrazione la necessità di procedere alla sua sostituzione, essendo tale figura prevista nello Statuto. Il Consiglio di Amministrazione ha posto più volte all'ordine del giorno delle sue riunioni la questione, ma ad oggi non si è proceduto alla nomina del nuovo Direttore;
- mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessa, si è valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo non si hanno osservazioni particolari da riferire;
- nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, il Collegio è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, in particolare sono state esaminate le relazioni dei Responsabili del Controllo Interno e della Funzione Finanza e pertanto si può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- il Collegio non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali;
- non sono pervenuti esposti; sono pervenuti tre reclami, come evidenziato nella relazione annuale di controllo interno, di cui due respinti perché infondati ed uno accolto, in quanto attinente al funzionamento del sito del fondo.
- il Collegio ha esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014. Per quanto concerne le disposizioni dell'articolo 14, primo comma, lettera a) del D.Lgs. n. 39/2010, si rimanda alla prima parte della relazione;
- gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ed hanno osservato le disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP);

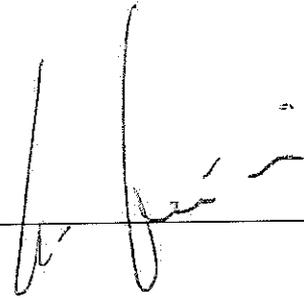
AGRIFONDO - Fondo Pensione Agrifondo per i lavoratori del comparto agricolo

- dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

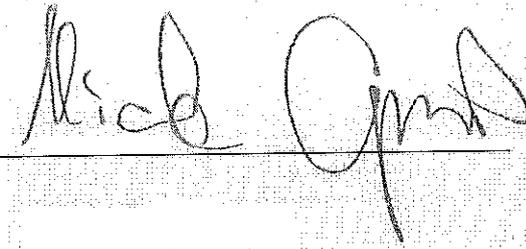
Per quanto precede, il Collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2014.

Roma, 14 aprile 2015

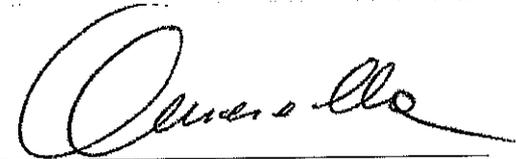
Il Presidente - Enrico Scoccini



Il Sindaco effettivo - Nicola Caputo



Il Sindaco effettivo - Gianni Andrea Merella



Il Sindaco effettivo - Vincenzo Galdi

