



Fondiss

Fondo di Previdenza Complementare
della Repubblica di San Marino

RENDICONTO 2014

STATO PATRIMONIALE

Attività	31/12/2014	31/12/2013
10 Investimenti Diretti	14.018.197	742
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
d) Prodotti assicurativi	14.016.772	-
e) Titoli di Debito	-	-
f) Depositi bancari	1.045	742
h) Titoli di Stato e Organismi internazionali	-	-
i) Quote di OICR	-	-
l) Ratei attivi	379	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre Attività di gestione finanziaria	-	-
o) Prodotti assicurativi a rendimento garantito	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.280.142	7.633.793
a) Cassa e depositi bancari	1.380.142	6.433.660
c) Immobilizzazioni immateriali	-	-
d) Immobilizzazioni materiali	-	-
e) Altre Attività della Gestione Amministrativa	900.000	1.200.134
50 Crediti d'imposta	-	-
Totale Attività	16.298.339	7.634.535

Fondiss



Fondiss

Fondo di Previdenza Complementare
della Repubblica di San Marino

Passività		31/12/2014	31/12/2013
10	Passività della gestione previdenziale	968.704	6.098.483
	a) Debiti della gestione previdenziale	968.704	6.098.483
	b) Altre passività della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	742
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei passivi	-	-
	c) Risconti Passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	742
30	Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.311.438	1.535.310
	a) Trattamento fine rapporto	-	-
	b) Altre passività amministrative	-	-
	c) Risconto contributi d'iscrizione	-	-
	d) Fondo di Perequazione	1.157.764	1.379.439
	e) Fondo di Garanzia	150.407	150.078
	f) Debiti della gestione amministrativa	3.267	5.793
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	2.280.142	7.634.535
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	14.018.196,51	-

CONTI D'ORDINE		2.343.449	1.292.537
a)	Contributi da ricevere	2.343.449	1.292.537
	I Crediti certi	1.848.449	1.130.000
	- Lavoratori dipendenti	1.205.000	590.000
	- Lavoratori autonomi	321.824	380.000
	- Iscritti alla Gestione Separata	321.625	160.000
	- Studenti universitari	-	-
	- Altre categorie	-	-
	II Crediti incerti	-	-
	- Lavoratori dipendenti	-	-
	- Lavoratori autonomi	-	-
	- Iscritti alla Gestione Separata	-	-
	- Studenti universitari	-	-
	- Altre categorie	-	-
	III Crediti di dubbia esigibilità	488.340	160.008
	- Lavoratori dipendenti	463.340	130.008
	- Lavoratori autonomi	15.000	20.000
	- Iscritti alla Gestione Separata	10.000	10.000
	- Studenti universitari	-	-
	- Altre categorie	-	-
	IV Crediti relativi a dilazioni di pagamento	6.660	2.529
	- Lavoratori dipendenti	6.660	2.529
	- Lavoratori autonomi	-	-
	- Iscritti alla Gestione Separata	-	-
	- Studenti universitari	-	-
	- Altre categorie	-	-

Fondiss



Fondiss

Fondo di Previdenza Complementare
della Repubblica di San Marino

CONTO ECONOMICO

		31/12/2014	31/12/2013
10	Saldo della gestione previdenziale	13.803.136	-
	a) Contributi per le prestazioni	13.818.906	-
	b) Anticipazioni	-	-
	c) Trasferimenti e riscatti	(15.770)	-
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in conto capitale	-	-
	f) Rendite finanziarie	-	-
	g) Contributi a copertura prestazioni accessorie	-	-
	h) Prestazioni accessorie	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	215.060	-
	a) Dividendi e interessi	215.060	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze e minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri su operazioni pronti contro termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	-	-
	c) Oneri di negoziazione valori mobiliari	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (+20+30+40)	215.060	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	221.675	85.526
	b) Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	(135.631)	-
	c) Spese Generali ed Amministrative	(125.770)	(104.613)
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	39.725	19.087
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10+50+60)	14.018.197	-
80	Imposte	-	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	14.018.197	-

Fondiss



FONDISS

Forma pensionistica complementare della Repubblica di San Marino
istituita con Legge 6 dicembre 2011 n. 191 e s.m.
presso l'Istituto per la Sicurezza Sociale

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
RENDICONTO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2014**

Organi del Fondo:

COMITATO AMMINISTRATORE al 31 dicembre 2014

Presidente

Renato Nibbio

Consiglieri

Sante Ruggero Lonfernini

Martina Poggiali

Luigi Librandi

Giuseppe Travaglini

Raffaele Bruni

Alessia Scarano

Luca Filanti

Mirko Muccioli

COLLEGIO DEI SINDACI

Alberto Chezzi

Fabio Toccaceli

Livia Leardini

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

Istituto per la Sicurezza Sociale della Repubblica di San Marino

BANCA DEPOSITARIA

Banca Centrale della Repubblica di San Marino

Attività ed andamento della gestione di FONDISS

Nel rispetto del criterio di rotazione indicato nel terzo comma dell'art. 9 della Legge n. 191/2011 in data 15 dicembre 2014 la carica di Presidente è stata assunta dall'Avv.to Renato Nibbio.

L'esercizio è stato caratterizzato dalla possibilità di investire le somme contributive raccolte, a seguito, sia del Regolamento approvato dal Consiglio Grande e Generale in data 24 ottobre 2013, sia del contratto sottoscritto da I.S.S. e SIAC s.r.l. in data 26 novembre 2013 che ha consentito di procedere con il calcolo delle quote degli iscritti.

Il risultato del referendum del 25 maggio 2014, che ha determinato l'abrogazione del Decreto Legge n. 151/2013, ha comportato incertezze legislative e difficoltà operative che hanno riproposto le originarie lacune normative della Legge istitutiva di Fondiss.

L'anno 2014 ha visto inoltre l'invio a ciascun iscritto della rendicontazione sulla posizione individuale al 30 giugno 2014, sui costi sostenuti e sull'andamento di gestione, entro il termine fissato dall'art. 2 della Legge n. 113/2014, ovvero entro il 30 settembre 2014. Con la predetta rendicontazione sono state inviate agli iscritti, altresì, le credenziali per accedere all'area riservata del sito istituzionale www.fondiss.sm al fine di permettere agli iscritti di tenere monitorata la propria posizione contributiva complementare.

La base degli iscritti

Al 31 dicembre 2014 gli iscritti al Fondo erano 21.846, dei quali 21.263 attivi, ovvero che avevano almeno un versamento al Fondo.

Fondiss ha continuato a monitorare le procedure per la riscossione dei crediti, inviando solleciti e poi iscrivendo a ruolo i soggetti che non avessero provveduto a saldare la loro posizione, secondo quanto previsto dalla

normativa vigente.

La gestione finanziaria

La gestione finanziaria di Fondiss per l'anno di riferimento risulta semplificata. Ciò in ragione di due eventi. In primo luogo, il regolamento relativo al gestore finanziario e alle modalità di gestione operativa per l'anno 2014 non sono state emanate. In secondo luogo, nella fase di gestazione del Fondo la gestione finanziaria di Fondiss si è attenuta alle indicazioni di Banca Centrale che, in linea con la consolidata prassi internazionale da adottare nella fase iniziale attuativa dei fondi integrativi previdenziali, suggerisce di investire le liquidità in fondi di natura prettamente monetaria. Perciò, nel corso dell'anno 2014 si è proceduto in primis a reinvestire in tale modalità la somma di € 900.000 derivante dal Fondo di Perequazione. In data 8 settembre 2014 il Comitato Amministratore, dopo aver indetto apposita gara d'offerta alla quale hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi, ha deliberato, dopo aver constatato la correttezza e completezza della documentazione presentata e considerati i dati patrimoniali e di bilancio e la solidità finanziaria e di esposizione del rischio nonché i rendimenti offerti, di investire 495.000 € presso Banca di San Marino in un certificato di deposito con scadenza 9 mesi al 2,30% e 405.000 € presso Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino in un certificato di deposito con scadenza 9 mesi al 2,51%.

Per quanto concerne invece le somme derivanti dalla raccolta dei versamenti contributivi, che al 31 dicembre 2014 ammontavano ad € 14.018.197, e solo a seguito del completamento relativo alle procedure amministrative e contabili necessarie per il calcolo del valore attuale e delle quote individuali, il Comitato Amministratore ha potuto procedere con l'investimento in depositi monetari a termine presso Istituti Bancari Sammarinesi, deliberando in data 17 febbraio 2014, dopo aver indetto apposita gara d'offerta alla quale hanno partecipato

tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi. Come da prassi, constatata la correttezza e completezza della documentazione presentata e considerati i dati patrimoniali e di bilancio e la solidità finanziaria e di esposizione del rischio degli Istituti bancari offerenti nonché i rendimenti offerti, il Comitato Amministratore ha stabilito di investire con scadenza a nove mesi il 40% delle somme presso Banca di San Marino al tasso del 2,927%; il 25% presso Asset Banca al tasso 2,80%; il 20% presso Banca CIS al tasso del 2,75% ed il 15% presso Banca Sammarinese di Investimento al tasso del 2,67%. Alla scadenza di questo investimento, in data 25 novembre 2014, dopo aver indetto apposita gara d'offerta alla quale hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi, e dopo aver constatato la correttezza e completezza della documentazione presentata e considerati i dati patrimoniali e di bilancio e la solidità finanziaria e di esposizione del rischio nonché i rendimenti offerti, il Comitato Amministratore ha deliberato di re-investire in depositi a termine con scadenza nove mesi il 35% delle somme presso Banca di San Marino al tasso del 2,50%; il 35% presso Cassa di Risparmio al tasso del 2,51%; 15% presso Asset Banca al tasso 2,30% ed il 15% presso BSI al tasso del 2,27%.

Si precisa che relativamente agli investimenti effettuati, le banche presso cui sono stati accesi gli investimenti hanno consentito a Fondiss, su espressa richiesta del Comitato Amministratore, di attuare una strategia di *roll over*, ovvero di investire mese per mese i nuovi contributi mensili alle medesime condizioni stabilite nella gara di appalto iniziale e fino a naturale scadenza dell'investimento stesso.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 30 marzo 2015 è stato emanato il Decreto Delegato n. 39/2015 (in ossequio all'articolo 5, comma 7, punto 7 della Legge n. 191/2011) che stabilisce i requisiti per l'individuazione dei soggetti finanziari a cui eventualmente

affidare la gestione. Ciò consentirebbe di ampliare la diversificazione del portafoglio finanziario tra le diverse tipologie di investimento coerenti con la natura previdenziale di Fondiss, e sempre rispettando i limiti fissati dalla Legge n. 191/2011. Tuttavia, nelle more delle procedure dibattimentali tuttora in corso in seno al legislatore (al momento della stesura del presente rapporto) relativamente alla riformulazione degli articoli della Legge istitutiva di Fondiss che disciplina la gestione finanziaria, il Comitato Amministratore si trova attualmente in una condizione di *impasse* normativa che non consente di espletare tale funzione operativa in mancanza di norme certe e procedure definite e condivise anche con Banca Centrale di San Marino.

Sono state inoltre definite le note operative e predisposta la modulistica in esse richiamate.

Evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2015

Il Comitato Amministratore, il cui mandato è in scadenza il prossimo 18 giugno, auspica che nel più breve tempo possibile vengano rimosse, anche a livello normativo, le situazioni di criticità attualmente presenti, al fine di dare maggiore impulso all'attività.

Valore delle quote

Il valore della quota al 31/12/2014 è stato pari ad Euro 10,211.

Voci del rendiconto

CRITERI DI VALUTAZIONE

Le voci evidenziate nello stato patrimoniale e nel conto economico sono le voci di competenza dell'esercizio di riferimento che hanno avuto nel medesimo esercizio anche una evidenza bancaria.

I contributi riferiti all'esercizio di riferimento del rendiconto che non hanno avuto ancora una evidenza bancaria al termine del medesimo esercizio vengono evidenziati nei conti d'ordine e classificati secondo l'esigibilità degli stessi.

MOVIMENTI NELL'ATTIVO DEL PATRIMONIO

Investimenti diretti

La voce di importo pari ad € 14.018.197 accoglie le somme raccolte dai versamenti contributivi ed investite in depositi a termine presso gli istituti sammarinesi per € 14.016.772, gli interessi maturati sul conto corrente di gestione patrimoniale in attesa di investimento per € 1.045 ed il rateo di interessi di competenza maturato ma non ancora liquidato per € 379.

Attività della gestione amministrativa

Tale voce per l'esercizio 2014 è il risultato delle somme depositate sui conti correnti accesi ed accoglie sia i versamenti degli iscritti, non trasferiti nel conto di gestione patrimoniale, che il Fondo di Perequazione.

Nel dettaglio la posta attiva di bilancio è costituita da:

	Valore al 31/12/2014	Valore al 31/12/2013	Variazione
cassa e depositi bancari	1.380.142	6.433.660	-5.053.518
altre attività della gestione amministrativa	900.000	1.200.134	-300.134
totale	2.280.142	7.633.793	-5.353.651

MOVIMENTI NEL PASSIVO DEL PATRIMONIO

Passività della gestione previdenziale

Tale voce di importo pari ad € 968.704 accoglie esclusivamente i versamenti contributivi non trasformati in quote e pertanto in attesa di investimento.

Passività della gestione amministrativa

La voce è composta ed è dettagliata nel prospetto seguente:

	Valore al 31/12/2013	Valore al 31/12/2013	Variazione
Fondo di Perequazione	1.157.764	1.379.439	-221.675
Fondo di Garanzia	150.407	150.078	330
debiti della gestione amministrativa	3.267	5.793	-2.526
totale	1.311.438	1.535.310	-223.872

Fondo di Perequazione

Rappresenta la dotazione iniziale messa a disposizione dallo Stato per la costituzione, l'avvio e la gestione del Fondo. Per l'anno 2014 la voce ammonta complessivamente ad € 1.157.764.

La movimentazione del Fondo in esame risulta essere la seguente:

esistenza iniziale 01/01/2014	1.379.439
accantonamento	0
altre variazioni in aumento	0
utilizzi nell'esercizio	-221.675
altre variazioni in diminuzione	0
rimanenza finale 31/12/2014	1.157.764

Le movimentazioni del Fondo riguardano:

- l'utilizzo per € 221.675 che rappresenta la somma necessaria a copertura degli oneri amministrativi.

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio non è stata trasferita al Fondo la somma di € 98.500, indicata nell'articolo 33 della Legge n. 174/2013. Tale somma è stata destinata a residuo e potrebbe essere erogata nel corso del 2015.

Fondo di garanzia

La voce di importo pari ad € 150.407 rappresenta la parte del Fondo di Perequazione destinata garanzia degli iscritti incrementata degli interessi maturati. L'ammontare di tale voce è stata prudentemente quantificata a seguito di specifici incontri tecnici con Banca Centrale.

Debiti della gestione amministrativa

Dettaglio della voce debiti:

	Valore al 31/12/2014	Valore al 31/12/2013
debiti verso erario per ritenute fiscali	3.206	5.731
debiti verso Ufficio del Registro per bolli	61	62
totale	3.267	5.793

MOVIMENTI DEI CONTI D'ORDINE

Tale voce è il risultato delle contribuzioni, suddivise per categorie di iscritti al Fondo, che non hanno avuto ancora una evidenza monetaria, classificati secondo l'esigibilità degli stessi, seguendo la suddivisione casistica utilizzata per la redazione del bilancio dello Stato.

La composizione della voce conti d'ordine è riassumibile dalla seguente tabella:

	Valore al 31/12/2014	Valore al 31/12/2013
crediti certi	1.848.449	1.124.930
- lavoratori dipendenti	1.205.000	590.000
- lavoratori autonomi	321.824	360.000
- iscritti alla gestione separata	321.625	174.930
crediti di dubbia esigibilità	488.340	150.008
- lavoratori dipendenti	463.340	130.008
- lavoratori autonomi	15.000	10.000
- iscritti alla gestione separata	10.000	10.000
crediti relativi a dilazioni di pagamento	6.660	2.529
- lavoratori dipendenti	6.660	2.529
- lavoratori autonomi	-	-
- iscritti alla gestione separata	-	-
totale	2.343.449	1.277.467

L'importo dei crediti di dubbia esigibilità è pari a circa il 3% dell'ammontare complessivo dei contributi riscossi.

MOVIMENTI DEL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale

	Valore al 31/12/2014	Valore al 31/12/2013
contributi per le prestazioni	13.818.906	0
trasferimenti e riscatti	-15.770	0
totale	13.803.136	0

Per contributi delle prestazioni devono intendersi i contributi raccolti, riconciliati e trasformati in quote, mentre la voce trasferimenti e riscatti si riferisce alle liquidazioni effettuate nei confronti di iscritti che hanno cessato i requisiti per la contribuzione maturando il diritto allo storno della propria posizione.

Risultato della gestione finanziaria diretta

La voce di € 215.060 sono gli interessi attivi maturati relativamente ai versamenti contributivi trasformati in quote.

Si chiarisce che i suddetti interessi sono maturati a decorrere dalla data del 26 febbraio 2014 su un capitale iniziale riconciliato di € 5.310.000, accresciuto nei mesi successivi dagli interessi maturati a dalle quote via via riconciliate. Il tasso medio annuo percepito dal Fondo per un periodo di circa dieci mesi è stato pari al 2,11%, con rendimenti superiori al tasso di rendimento di fondi monetari equivalenti. Alla luce di ciò il Comitato Amministratore auspica una risoluzione delle problematiche relative alla gestione finanziaria che consentirebbe al Fondo di conseguire un rendimento in linea con quello dei fondi pensione.

Saldo della gestione amministrativa

	Valore al 31/12/2014	Valore al 31/12/2013
contributi destinati a copertura amministrativa	221.675	85.526
oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	-135.631	0
spese generali amministrative	-125.770	-104.613
oneri e proventi diversi	39.725	19.087
totale	0	0

Contributi destinati a copertura amministrativa

Relativamente alla voce in esame si rinvia a quanto precedentemente indicato nella sezione del passivo patrimoniale relativa al Fondo di Perequazione.

Spese generali e amministrative

La voce spese generali e amministrative di importo pari ad € 125.770 è composita ed è dettagliata nel prospetto seguente:

	Valore al 31/12/2014	Valore al 31/12/2013
spese per servizi assicurativi	10.925	7.750
utenze	61	61
rimborsi spese Comitato Amministratore	11.352	4.681
compensi Comitato Amministratore	33.381	37.034
spese per convenzione ISS	70.000	55.000
spese varie	51	87
totale	125.770	104.613

Si precisa che tali costi sono stati sostenuti mediante l'utilizzo del Fondo di Perequazione e pertanto non gravano sugli iscritti e non incidono sul saldo dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Oneri e proventi diversi

La voce di importo pari ad € 39.725 rappresenta gli interessi attivi maturati sui vari conti correnti.