

---

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI  
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013  
NOTA INTEGRATIVA**



## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Fabrizio CAROTTI

#### **Vice Presidente**

Gianfranco ASTORI

#### **Consiglieri**

Enrico CASTELLI

Francesco CIPRIANI

Simona FOSSATI

Ignazio INGRAO

Giorgio MANTELLI

Roberto MORO

Maria Silvia SACCHI

Stefano SCARPINO

Raffaele Alessandro SERRAU

Vincenzo VARAGONA

### **Collegio dei Sindaci**

#### **Presidente**

Pinuccia MAZZA

#### **Sindaci effettivi**

Alessandro MELONCELLI

Giampaolo Davide ROSSETTI

Lorenzo GIANNUZZI

**Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani**  
**Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma**  
**C.F. 96103590582**

**Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.**  
**n.124/1993**

**Indice**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Unico**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 – Conto Economico**

**3.1.3 - Nota Integrativa**

**3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.2 - Linea Prudente**

**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

**3.2.2 - Conto Economico**

**3.2.3 - Nota Integrativa**

**3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 - Linea Mix**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3 - Nota Integrativa**

**3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.4 - Linea Garanzia**

**3.4.1 - Stato Patrimoniale**

**3.4.2 - Conto Economico**

**3.4.3 - Nota Integrativa**

**3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.5 - Linea Crescita**

**3.5.1 - Stato Patrimoniale**

**3.5.2 - Conto Economico**

**3.5.3 - Nota Integrativa**

**3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	473.242.296	409.241.162
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	563	-
<b>40</b>	Attivita' della gestione amministrativa	5.535.587	5.420.468
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>478.778.446</b>	<b>414.661.630</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	Passivita' della gestione previdenziale	8.131.190	6.587.787
<b>20</b>	Passivita' della gestione finanziaria	289.607	244.431
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	563	-
<b>40</b>	Passivita' della gestione amministrativa	265.320	195.468
<b>50</b>	Debiti di imposta	4.442.176	2.038.060
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>13.128.856</b>	<b>9.065.746</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>465.649.590</b>	<b>405.595.884</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	43.702.527	42.895.002
	Contributi da ricevere	-43.702.527	-42.895.002
	Contratti futures	-	-728.200
	Controparte c/contratti futures	-	728.200
	Valute da regolare	207.297	264.667
	Controparte per valute da regolare	-207.297	-264.667

## 2 – CONTO ECONOMICO

		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	24.110.083	38.516.061
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	42.139.499	35.943.297
<b>40</b>	Oneri di gestione	-1.032.466	-892.183
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	41.107.033	35.051.114
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-720.941	-643.544
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>64.496.175</b>	<b>72.923.631</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-4.442.469</b>	<b>-3.784.832</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>60.053.706</b>	<b>69.138.799</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Prudente
- Linea Mix
- Linea Garanzia
- Linea Crescita

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2013, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

##### **Caratteristiche strutturali**

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie) di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

## **LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE**

### **LINEA PRUDENTE**

La linea è gestita in misura pari al 21,40% da GENERALI Asset Management, in misura pari 21,22% da ALLIANZ Bank – Financial Advisor S.p.A., in misura pari al 18,78% EURIZON CAPITAL Sgr S.p.A., in misura pari al 11,49% da PICTET & CIE (Europe) S.A., in misura pari al 10,10% da ZENIT Sgr, in misura pari al 8,57% da AZIMUT SGR S.p.A. e in misura pari al 8,44% da UBS SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, i Gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) **OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:**

conseguire, in parte anche sfruttando le potenzialità offerte dal mercato azionario Area Euro, una crescita dell'investimento nel medio periodo a fronte di una volatilità contenuta.

b) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Il GESTORE investirà la parte delle risorse a lui affidate del COMPARTO PRUDENTE in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti di 17 Paesi dell'area Euro, denominati in Euro. Nella porzione obbligazionaria del comparto, il GESTORE rispetterà il limite d'investimento massimo del 30% in strumenti finanziari di ogni singolo Paese. La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 36 mesi.

Nel caso di investimento in titoli "corporate", il rating non sarà inferiore all'investment grade di Standard & Poor's e/o di Moody's.

Il GESTORE potrà investire da un minimo del 15% sino ad un massimo del 35% della parte del patrimonio del comparto a lui affidata in titoli azionari quotati e/o quotandi emessi da soggetti residenti nei 17 Paesi dell'area Euro. E' escluso - fatta eccezione per gli ETF - l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR), ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati dal GESTORE e da società del gruppo del medesimo. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

Qualora uno o più dei suddetti 17 Paesi dell'area euro procedesse alla ridenominazione in altra valuta nazionale dei propri strumenti finanziari, fino a successiva comunicazione da parte del Fondo il GESTORE farà ancora riferimento alla composizione del benchmark – sia esso obbligazionario o azionario – pre-esistente rispetto alla eventuale ridenominazione, potendo pertanto detenere in portafoglio, per quanto riguarda i 17 Paesi che fanno parte dell'area dell'euro, strumenti denominati in euro e/o nuove valute nazionali.

c) BENCHMARK (\*):

- |                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| - J.P. Morgan EMU bond 1-3 anni | 75% |
| - DJ Eurostoxx 50 Return        | 25% |

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

### **LINEA MIX**

La linea è gestita in misura pari al 56,28% da AZIMUT SGR S.p.A ed in misura pari al 43,73% da ZENIT Sgr.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari, una crescita del capitale conferito nel medio periodo.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Il GESTORE investirà la parte delle risorse a lui affidate del COMPARTO MIX in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dei 17 Paesi dell'area Euro, denominati in euro. Nella gestione obbligazionaria del comparto, il GESTORE rispetterà il limite massimo del 30% in strumenti finanziari di ogni singolo Paese. La durata finanziaria media della porzione obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non potrà essere superiore a 36 mesi. Nel caso di investimento in titoli "corporate", il rating non sarà inferiore all'investment grade di Standard & Poor's e/o di Moody's.

Il GESTORE potrà inoltre investire da un minimo del 35% ad un massimo del 65% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi emessi da soggetti residenti nei 17 paesi dell'area Euro. E' escluso – fatta eccezione per gli ETF – l'investimento in parti di OICR ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati dal GESTORE e da società del gruppo del medesimo. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.



Qualora uno o più dei suddetti 17 Paesi dell'area euro procedesse alla ridenominazione in altra valuta nazionale dei propri strumenti finanziari, fino a successiva comunicazione da parte del Fondo il GESTORE farà ancora riferimento alla composizione del benchmark – sia esso obbligazionario o azionario – pre-esistente rispetto alla eventuale ridenominazione, potendo pertanto detenere in portafoglio, per quanto riguarda i 17 Paesi che fanno parte dell'area dell'euro, strumenti denominati in euro e/o nuove valute nazionali.

c) BENCHMARK (\*):

- |   |     |
|---|-----|
| - J.P. Morgan EMU Index 1-3 y           | 50% |
| - Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur | 50% |

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

### **LINEA CRESCITA**

La linea è gestita in misura pari al 100% da AZIMUT SGR S.p.A.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, sfruttando principalmente le opportunità offerte dai mercati azionari internazionali, una crescita del capitale conferito nel lungo periodo.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Il GESTORE investirà la parte delle risorse a lui affidate del COMPARTO CRESCITA da un minimo del 50% ad un massimo del 100% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi emessi da soggetti residenti nei Paesi presenti nei benchmark di riferimento del comparto e denominati nelle divise delle rispettive aree. E' inoltre consentito effettuare investimenti azionari in titoli e valute emessi da soggetti non presenti nel benchmark di riferimento fino ad un massimo del 5% del portafoglio.

E' consentito l'investimento in parti di OICR, ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del GESTORE, purché compatibili con le linee di investimento e non gravati da spese e diritti di qualsiasi natura, comunicando periodicamente al Fondo la composizione del relativo portafoglio.

Nella porzione obbligazionaria del comparto, il GESTORE potrà investire in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dei 17 Paesi dell'area Euro, denominati in euro e rispetterà il limite di investimento massimo del 30% in strumenti finanziari di ogni singolo Paese.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 36 mesi.

Nel caso di investimento in titoli "corporate", il rating non sarà inferiore all'investment grade di Standard & Poor's e/o di Moody's.

Qualora uno o più dei suddetti 17 Paesi dell'area euro procedesse alla ridenominazione in altra valuta nazionale dei propri strumenti finanziari, fino a successiva comunicazione da parte del Fondo il GESTORE farà ancora riferimento alla composizione del benchmark – sia esso obbligazionario o azionario – pre-esistente rispetto alla eventuale ridenominazione, potendo pertanto detenere in portafoglio, per quanto riguarda i 17 Paesi che fanno parte dell'area dell'euro, strumenti denominati in euro e/o nuove valute nazionali.

c) BENCHMARK (\*):

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y	25%
- Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur	60%
- MSCI USA hedged in euro	7,5%
- MSCI Japan hedged in euro	7,5%

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

**LINEA GARANZIA**

La linea è gestita in misura pari al 100% da SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA

Gestione di SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

Il Gestore ha l'obiettivo di realizzare con elevate probabilità rendimenti pari o superiori al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Il Gestore, per la gestione delle risorse assegnatagli, attua una politica di tipo attivo e quindi ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei seguenti vincoli:

- **Rating:** gli emittenti dei valori mobiliari acquisiti devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie S&P e Moody's, con la limitazione che i titoli con rating inferiore ad A- e A3 non possono rappresentare più del 10% dell'attivo del Fondo. Qualora il rating di uno strumento di debito in portafoglio si riduca, dopo l'acquisto, al di sotto dei limiti indicati, il gestore è tenuto a vendere lo strumento in questione nel lasso di tempo ritenuto più opportuno con riferimento agli interessi del Fondo.
- **Titoli di debito "corporate":** possono rappresentare al massimo il 20% della componente obbligazionaria; i titoli di debito subordinati, della sola tipologia "Lower Tier Two", sono ammessi per non più della metà dei titoli corporate.
- **Titoli di debito non "corporate":** possono essere rappresentati esclusivamente da titoli emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti all'OCSE, nonché da società residenti in paesi OCSE (che risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone). Nel caso in cui siano denominati in divise diverse dall'euro, tali titoli possono rappresentare al massimo il 10% del valore del portafoglio obbligazionario.
- Il **peso complessivo dei titoli di capitale** (azioni, quotate o quotande (\*\*)), entro un massimo di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione) nel portafoglio non può essere superiore al 10% del valore del portafoglio.
- I **titoli di capitale** possono essere rappresentati esclusivamente da titoli di società residenti negli Stati dell'Unione Europea, in Svizzera, in Norvegia e, per non più del 20% della componente azionaria, negli altri paesi OCSE.
- **Rischio di cambio:** il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, con l'esclusione della sterlina inglese, del franco svizzero, della corona norvegese, della corona danese, della corona svedese. Il gestore non è tenuto ad adeguare la copertura per eventuali oscillazioni del mercato di +/- 5%. Gli strumenti derivati sui tassi di cambio sono ammessi esclusivamente per finalità di copertura. Il gestore si impegna a ricondurre gli investimenti nei limiti percentuali di cui sopra entro 10 giorni dell'accertamento del loro superamento.
- Il gestore esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con **controparti** di mercato di primaria importanza. Il gestore non può operare con controparti appartenenti al proprio gruppo. Non vengono applicate direttamente dal gestore o indirettamente da Società ad esso a qualsiasi titolo collegate, commissioni di negoziazione di importo superiore alle migliori praticate sui mercati di trattazione dei titoli oggetto di compravendita.

E' inoltre consentito acquisire:

- **quote di OICR; ETF e SICAV**, rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/911/CEE ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, fino ad un limite massimo del 25% dell'asset class di appartenenza, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite;
- **contratti futures** su indici azionari dei paesi OCSE, titoli di stato e tassi di interesse dell'area OCSE;
- strumenti del mercato monetario, operazioni di pronti contro termine in euro, interest rate swap, basis swap, currency swap e forward sulle valute, con controparti primarie;
- per le operazioni riguardanti strumenti **derivati** e titoli non negoziati in mercati regolamentati, il rating della controparte deve risultare non inferiore a quello richiesto per le obbligazioni di cui al precedente comma e la lista delle controparti stesse dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo.

Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo.

e) BENCHMARK (\*):

- |                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| - ML EMU GOV 1-5 y                | 95% |
| - MSCI Europe net divided in euro | 5%  |

**Indicazioni comuni a tutti i Comparti:**

(\*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(\*\*) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

**Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 6-bis del D.lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo non ha ancora stipulato apposita convenzione con compagnia di assicurazione.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2013 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività gestionale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espresa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

#### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

#### **Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

#### **Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 12.709 unità.

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2013</b>	<b>ANNO 2012</b>
Aderenti attivi	12.709	13.147

#### **Fase di accumulo**

##### **Linea Garanzia**

⇒ Lavoratori attivi: 1.528

##### **Linea Prudente**

⇒ Lavoratori attivi: 8.892

##### **Linea Mix**

⇒ Lavoratori attivi: .3.565

##### **Linea Crescita**

⇒ Lavoratori attivi: 70

#### **Fase di erogazione**

⇒ Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2013 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2013</b>	<b>COMPENSI 2012</b>
AMMINISTRATORI	11.400	9.450
SINDACI	40.500	40.500

### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.**

Alla data del 31 Dicembre 2013 non vi sono dipendenti, comandati o collaboratori.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.



## **RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo**

### **Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>473.242.296</b>	<b>409.241.162</b>
20-a) Depositi bancari	15.043.785	18.223.851
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	240.877.520	208.575.448
20-d) Titoli di debito quotati	35.260.964	28.473.472
20-e) Titoli di capitale quotati	127.451.360	106.583.596
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	51.022.044	44.369.186
20-i) Opzioni acquistate	-	10.918
20-l) Ratei e risconti attivi	3.554.593	2.989.658
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	27.439	7.196
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.591	7.837
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>563</b>	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.535.587</b>	<b>5.420.468</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	5.506.361	5.388.287
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	385
40-c) Immobilizzazioni materiali	6.137	8.694
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	23.089	23.102
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>478.778.446</b>	<b>414.661.630</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>8.131.190</b>	<b>6.587.787</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.131.190	6.587.787
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>289.607</b>	<b>244.431</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	289.607	244.431
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>563</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>265.320</b>	<b>195.468</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	265.320	195.468
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>4.442.176</b>	<b>2.038.060</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>13.128.856</b>	<b>9.065.746</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>465.649.590</b>	<b>405.595.884</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	43.702.527	42.895.002
	Contributi da ricevere	-43.702.527	-42.895.002
	Contratti futures	-	-728.200
	Controparte c/contratti futures	-	728.200
	Valute da regolare	207.297	264.667
	Controparte per valute da regolare	-207.297	-264.667

## Conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>24.110.083</b>	<b>38.516.061</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	60.863.861	62.935.662
10-b) Anticipazioni	-5.714.456	-4.931.145
10-c) Trasferimenti e riscatti	-13.773.726	-7.596.045
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.294.508	-11.892.698
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-381	-130
10-i) Altre entrate previdenziali	29.293	417
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>42.139.499</b>	<b>35.943.297</b>
30-a) Dividendi e interessi	12.910.825	10.950.411
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.177.980	24.990.012
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	50.694	2.874
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-1.032.466</b>	<b>-892.183</b>
40-a) Società di gestione	-849.695	-727.427
40-b) Banca depositaria	-182.771	-164.756
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>41.107.033</b>	<b>35.051.114</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-720.941</b>	<b>-643.544</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	341	490
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-175.396	-176.121
60-c) Spese generali ed amministrative	-543.075	-488.150
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-2.943	-3.223
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	132	23.460
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>64.496.175</b>	<b>72.923.631</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-4.442.469</b>	<b>-3.784.832</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>60.053.706</b>	<b>69.138.799</b>

### Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivise tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

<b>Comparto</b>	<b>% di riparto</b>
<i>PRUDENTE</i>	62,68%
<i>MIX</i>	30,63%
<i>GARANZIA</i>	6,19%
<i>CRESCITA</i>	0,50%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

### Attività

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 5.535.587**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 5.506.361 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

<b>Banca</b>	<b>N° conto corrente</b>	<b>Saldo</b>
BNP PARIBAS	000800868800	5.285.821
<b>Totale c/c raccolta</b>		<b>5.285.821</b>
BNP PARIBAS	000800868801	210.866
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	8.999
<b>Totale c/c spese amministrative</b>		<b>219.865</b>

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 69, la consistenza di cassa per € 513, valori bollati per € 66 ed il saldo della carta di credito per € 27.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo nell'esercizio corrente su beni di terzi.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti.

	<b>Spese su beni di terzi</b>	<b>Totale</b>
Valore residuo al 31/12/12	<b>385</b>	<b>385</b>
Acquisti	-	-
Arrotondamenti	-	-
Ammortamento 2013	-385	-385
<b>Valore residuo al 31/12/13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	<b>Macchine e attrezzature d'ufficio</b>	<b>Mobili e arredamento d'ufficio</b>	<b>Impianto</b>	<b>Totale</b>
Valore residuo al 31/12/12	<b>6.160</b>	<b>2.534</b>	-	<b>8.694</b>
Acquisti	-	-	-	-
Arrotondamenti	-	1	-	-
Ammortamento 2013	-1.988	-570	-	-2.558
<b>Valore residuo al 31/12/13</b>	<b>4.172</b>	<b>1.965</b>	<b>-</b>	<b>6.137</b>

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti verso Gestori	11.679
Risconti Attivi	9.202
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	2.104
Depositi cauzionali	104
<b>Totale</b>	<b>23.089</b>

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso Gestori si riferiscono al pagamento delle commissioni *Securities service fees*, i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2014 ma già sostenuti nel 2013 per assicurazioni e spese telefoniche.

### **Passività**

<b>40 – Passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 265.320</b>
<b>b) Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 265.320</b>

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	202.799
Fornitori	39.706
Debiti verso Sindaci	19.678
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.799
Debiti verso Amministratori	706
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	313
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	222
Altri debiti	97
<b>Totale</b>	<b>265.320</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alla scadenze di legge.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo e verso Errebian.

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso INTERNATIONAL CLAIM (contratto assistenza amministrativa e consulenza finanziaria), INPGI (funzione Finanza), Agorà SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) e verso lo studio di consulenza Co. & Co. Sergio Corbello & Partners S.r.l..

### **Conto Economico**

#### **60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -720.941**

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 341) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Prudente	156
Comparto Mix	40
Comparto Garanzia	115
Comparto Crescita	30
<b>Totale</b>	<b>341</b>

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -175.396) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -543.075) include i seguenti costi:

Spese consulenza	183.906
Convenzione FONDO-FNSI	120.000
Costi godim. beni terzi - Affitto	56.000
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	36.173
Compensi altri sindaci	34.258
Contributo annuale Covip	30.251
Compensi Presidente Collegio Sindacale	17.130
Rimborsi spese altri consiglieri	12.007
Gettoni presenza altri consiglieri	10.349
Assicurazioni	10.193
Spese per stampa ed invio certificati	9.572
Bolli e Postali	4.681
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	2.987
Rimborsi spese altri sindaci	2.214
Contratto fornitura servizi	2.086
Spese telefoniche	1.645
Quota associazioni di categoria	1.500
Spese per gestione dei locali	1.452
Contributo INPS amministratori	1.404
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.280
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	1.050
Spese varie	948
Spese per organi sociali	901
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	866
Spese di assistenza e manutenzione	112
Spese grafiche e tipografiche	69
Spese per spedizioni e consegne	23
Spese sito internet	18
<b>Totale</b>	<b>543.075</b>

La voce e) **Ammortamenti** (€ -2.943) è così composta:

Ammortamento spese su immobili di terzi	385
Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	1.988
Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	570
<b>Totale</b>	<b>2.943</b>

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 132) è così composta:

Proventi (€ 9.912):

Interessi attivi conto raccolta	6.977
Altri ricavi e proventi	1.068
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	998
Sopravvenienze attive	849
Arrotondamento Attivo Contributi	18
Arrotondamenti attivi	2
<b>Totale</b>	<b>9.912</b>

Oneri (€ -9.780):

Altri costi e oneri	8.304
Sopravvenienze passive	786
Oneri bancari	368
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	293
Arrotondamento Passivo Contributi	29
<b>Totale</b>	<b>9.780</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2013 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2012 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.



### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**

#### **3.1.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	-	-
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.930.838</b>	<b>1.930.838</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.930.838	1.930.838
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.930.838</b>	<b>1.930.838</b>

### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**

#### **3.1.1 Stato Patrimoniale**

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		-	-
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.930.838</b>	<b>1.930.838</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.1.2 Conto economico

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	-	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	-	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	-	-
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	-	-

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico**

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui risultano iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate ad essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.314
Riserva da versamenti	1.409.524
<b>Totale</b>	<b>1.930.838</b>

Si indica la natura di tali riserve:

#### **1) Riserva contributi 1987 rivalutata**

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2013 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Saldo iniziale 01/01/2013	521.314
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
<b>Totale</b>	<b>521.314</b>

#### **2) Riserva da versamenti**

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Saldo iniziale 01/01/2013	1.409.524
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
<b>Totale</b>	<b>1.409.524</b>

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico**

Nulla da segnalare.

## **3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente**

### **3.2.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>296.270.766</b>	<b>263.579.953</b>
20-a) Depositi bancari	6.015.139	11.932.472
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	159.070.775	144.664.792
20-d) Titoli di debito quotati	25.448.000	18.279.572
20-e) Titoli di capitale quotati	68.886.530	55.511.133
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	34.321.519	30.910.201
20-i) Opzioni acquistate	-	10.918
20-l) Ratei e risconti attivi	2.527.431	2.264.633
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.372	6.232
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.094.999</b>	<b>2.261.205</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.076.680	2.240.453
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	248
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.846	5.607
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	14.473	14.897
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>298.365.765</b>	<b>265.841.158</b>

### 3.2.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>5.507.938</b>	<b>4.556.149</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.507.938	4.556.149
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>148.158</b>	<b>104.284</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	148.158	104.284
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>166.305</b>	<b>126.045</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	166.305	126.045
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.254.388</b>	<b>1.364.338</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>8.076.789</b>	<b>6.150.816</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>290.288.976</b>	<b>259.690.342</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	27.393.186	27.660.349
	Contributi da ricevere	-27.393.186	-27.660.349
	Contratti futures	-	-728.200
	Controparte c/contratti futures	-	728.200
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>12.358.582</b>	<b>21.101.097</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	36.184.236	37.672.225
10-b) Anticipazioni	-3.813.444	-3.368.809
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.499.143	-4.252.180
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-11.541.472	-8.950.524
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-381	-21
10-i) Altre entrate previdenziali	28.786	406
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>21.497.787</b>	<b>19.663.059</b>
30-a) Dividendi e interessi	8.358.700	6.898.524
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.139.087	12.764.535
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-551.396</b>	<b>-497.850</b>
40-a) Societa' di gestione	-427.747	-383.320
40-b) Banca depositaria	-123.649	-114.530
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>20.946.391</b>	<b>19.165.209</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-451.951</b>	<b>-415.033</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	156	265
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-109.940	-113.569
60-c) Spese generali ed amministrative	-340.406	-314.778
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-1.844	-2.079
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	83	15.128
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>32.853.022</b>	<b>39.851.273</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.254.388</b>	<b>-2.062.519</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>30.598.634</b>	<b>37.788.754</b>



### **3.2.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>19.279.252,296</b>	<b>259.690.342</b>
a) Quote emesse	2.636.614,553	36.213.022
b) Quote annullate	-1.706.243,966	-23.854.440
c) Variazione del valore quota		18.240.052
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		30.598.634
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>20.209.622,883</b>	<b>290.288.976</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 13,470.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 14,364.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 12.358.582. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 296.270.766**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut SGR S.p.A., Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A., Eurizon Capital SGR S.p.A., Generali Investments Italy SGR S.p.A., Pictet & CIE (Europe) S.A., Zenit SGR S.p.A., UBS Global Asset Management (Italia SGR S.p.A), mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.	63.607.663
Generali Investments Italy SGR S.p.A.	63.113.038
Eurizon Capital SGR S.p.A.	56.060.567
Pictet & CIE (Europe) S.A.	33.263.730
Zenit SGR S.p.A.	29.731.703
UBS Global Asset Management (Italia SGR S.p.A)	24.891.231
Azimut SGR S.p.A.	25.477.078
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>296.145.010</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 22.402, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

### Depositi bancari

**€ 6.015.139**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 6.014.801 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 338.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	9.470.356	3,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.732.067	2,93
ISHARES EURO GOV BND 1-3	IE00B14X4Q57	I.G - OICVM UE	8.393.622	2,81
DB X-TR IBX EUR SOV EZ 1-3	LU0290356871	I.G - OICVM UE	8.355.245	2,80
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.380.523	2,47
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.316.870	2,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.437.521	1,82
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2015 ,25	FR0011452721	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.997.880	1,34
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2015 0	DE0001137446	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.982.200	1,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.913.159	1,31
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.824.979	1,28
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	IE0008471009	I.G - OICVM UE	3.740.976	1,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.609.461	1,21
UBS ETF EUR STOXX 50 UCITS-I	LU0155367302	I.G - OICVM UE	3.604.321	1,21
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/04/2015 ,75	NL0010055703	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.423.902	1,15
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	3.397.907	1,14
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	3.356.003	1,12
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.355.097	1,12
BUNDESOBLIGATION 27/02/2015 2,5	DE0001141562	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.196.895	1,07
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.133.709	1,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2016 4,25	ES00000123J2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.126.224	1,05
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	3.071.550	1,03
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.043.410	1,02
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.996.202	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.943.310	0,99
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	2.906.318	0,97
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.757.839	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.678.648	0,90
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.579.614	0,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2015 3,75	ES00000123P9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.563.132	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.436.595	0,82
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.432.812	0,82
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/03/2015 2,75	ES00000123T1	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.427.358	0,81

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.387.220	0,80
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.341.570	0,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.331.450	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.298.066	0,77
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.292.030	0,77
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2015 2,75	NL0009213651	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.280.061	0,76
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	2.218.361	0,74
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	2.163.419	0,73
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.153.298	0,72
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	2.118.724	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.074.474	0,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.043.200	0,68
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	1.992.406	0,67
BELGIUM KINGDOM 28/03/2017 4	BE0000309188	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.987.830	0,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2016 3,15	ES00000120G4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.960.148	0,66
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	1.915.785	0,64
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	I.G - TCapitale Q UE	1.876.800	0,63
Altri			114.706.277	38,44
<b>Totale</b>			<b>287.726.824</b>	<b>96,40</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate.

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in contratti derivati.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	54.374.479	104.696.296	-	159.070.775
Titoli di Debito quotati	4.162.731	21.285.269	-	25.448.000
Titoli di Capitale quotati	5.670.344	63.070.186	146.000	68.886.530
Quote di OICR	-	34.321.519	-	34.321.519
Depositi bancari	6.015.139	-	-	6.015.139
<b>TOTALE</b>	<b>70.222.693</b>	<b>223.373.270</b>	<b>146.000</b>	<b>293.741.963</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	159.070.775	25.448.000	103.208.049	6.015.139	293.741.963
<b>Totale</b>	<b>159.070.775</b>	<b>25.448.000</b>	<b>103.208.049</b>	<b>6.015.139</b>	<b>293.741.963</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	2,372	1,655
Titoli di Debito quotati	2,005	1,711

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	93320	EUR	167.416
2	E.ON SE	DE000ENAG999	40000	EUR	536.600
3	E.ON SE	DE000ENAG999	18806	EUR	252.282
4	UNICREDIT SPA 31/07/2018 4,25	IT0004734429	100000	EUR	110.497
5	UNICREDIT SPA	IT0004781412	48182	EUR	259.219
6	TERNA SPA 17/02/2017 4,125	XS0747771128	220000	EUR	238.143
7	UNICREDIT SPA 07/03/2017 4,875	XS0754588787	200000	EUR	216.978
8	TELECOM ITALIA SPA 19/05/2014 4,75	XS0254905846	300000	EUR	304.035
9	SOCIETE GENERALE 31/03/2015 3	XS0498717163	300000	EUR	308.490
10	BANCO POPOLARE SC 31/03/2016 4,75	IT0004701568	500000	EUR	525.480
11	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	15159	EUR	259.219
12	ENI SPA	IT0003132476	29597	EUR	517.652
13	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	8382	EUR	854.545
14	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	9000	EUR	917.550
15	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	10018	EUR	171.308
16	BASF SE	DE000BASF111	5000	EUR	387.450
17	BMW FINANCE NV 22/01/2014 4,25	XS0282510170	100000	EUR	100.174
18	UBS ETF EUR STOXX 50 UCITS-I	LU0155367302	115	EUR	3.604.321
19	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	9983	EUR	292.252
20	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	40251	EUR	72.210
21	SANOFI	FR0000120578	11284	EUR	870.222
22	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	5000	EUR	651.750
23	UNICREDIT SPA	IT0004781412	75000	EUR	403.500
24	BNP PARIBAS	FR0000131104	10020	EUR	567.633
25	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	12410	EUR	523.950
	<b>Totale</b>				<b>13.112.876</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-186.490.844	156.812.596	-29.678.248	343.303.440
Titoli di Debito quotati	-20.145.116	7.144.290	-13.000.826	27.289.406
Titoli di Capitale quotati	-82.546.292	80.744.188	-1.802.104	163.290.480
Quote di OICR	-11.425.671	11.248.520	-177.151	22.674.191
<b>Totali</b>	<b>-300.607.923</b>	<b>255.949.594</b>	<b>-44.658.329</b>	<b>556.557.517</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	335	394	729	343.303.440	0,000
Titoli di Debito quotati	88	30	118	27.289.406	0,000
Titoli di Capitale quotati	57.119	46.803	103.922	163.290.480	0,064
Quote di OICR	12.332	9.976	22.308	22.674.191	0,098
<b>Totali</b>	<b>69.874</b>	<b>57.203</b>	<b>127.077</b>	<b>556.557.517</b>	<b>0,023</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 2.527.431**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 1.372**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione € 1.372.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 2.094.999**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.076.680. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 3.846. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 14.473. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

### Passività

#### 10 – Passività della gestione previdenziale

**€ 5.507.938**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.254.526
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.034.925
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	693.706
Erario ritenute su redditi da capitale	524.806
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	362.006
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	360.963
Contributi da riconciliare	141.601
Contributi da rimborsare	42.573
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	41.824
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.983
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	11.602
Debiti verso aderenti - Riscatti	6.889
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1.856
Contributi da identificare	1.283
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	811
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	584
<b>Totale</b>	<b>5.507.938</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 141.601, alla data del 28 febbraio 2014 sono stati riconciliati per € 47.004.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 148.158**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	125.756
Debiti per commissioni banca depositaria	22.402
<b>Totale</b>	<b>148.158</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa € 166.305**

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 166.305**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**50 - Debiti di imposta € 2.254.388**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 290.288.976**

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere****€ 27.393.186**

La voce è costituita per € 3.096.437 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 600.142 entro il 28 febbraio 2014, e per i rimanenti € 24.296.749 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2014 aventi competenza quarto trimestre 2013 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2014.

### **3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 12.358.582**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 36.184.236**

La voce si compone di:

Contributi	35.290.415
Switch in ingresso	680.741
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	126.040
TFR pregresso	86.798
Contributi per ristoro posizioni	242
<b>TOTALE</b>	<b>36.184.236</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
3.716.789	3.547.810	28.025.816	<b>35.290.415</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -3.813.444**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -8.499.143**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	5.546.605
Trasferimento posizione ind.le in uscita	1.582.198
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	668.408
Riscatto per conversione comparto	498.036
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	162.072
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	41.824
<b>Totale</b>	<b>8.499.143</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -11.541.472**

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

**h) Altre uscite previdenziali**

**€ -381**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.



**i) Altre entrate previdenziali****€ 28.786**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 21.497.787**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.738.435	-1.412.948
Titoli di Debito quotati	946.878	-414.701
Titoli di Capitale quotati	1.973.033	11.821.798
Quote di OICR	700.354	3.256.476
Opzioni	-	46.560
Retrocessione commissioni	-	6.310
Commissioni di negoziazione	-	-127.077
Altri costi	-	-52.904
Altri ricavi	-	15.573
<b>Totale</b>	<b>8.358.700</b>	<b>13.139.087</b>

Gli altri costi si riferiscono principalmente a bolli e spese, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

**40 - Oneri di gestione****€ -551.396**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	-71.106	-	-71.106
Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.	-70.814	-	-70.814
Generali Investments Italy SGR S.p.A.	-67.422	-	-67.422
Zenit SGR S.p.A.	-57.779	-	-57.779
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-59.794	-	-59.794
Azimut SGR S.p.A.	-43.044	-	-43.044
UBS Global Asset Management (Italia SGR S.p.A)	-57.788	-	-57.788
<b>Totale</b>	<b>-427.747</b>	<b>-</b>	<b>-427.747</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -123.649) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013 per € 99.422 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 24.227.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -451.951**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 156. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -109.940) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -340.406. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -1.844. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 83. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -2.254.388**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix**

#### **3.3.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>145.494.644</b>	<b>118.702.326</b>
20-a) Depositi bancari	8.357.858	5.796.536
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	54.377.940	39.316.022
20-d) Titoli di debito quotati	9.812.964	10.193.900
20-e) Titoli di capitale quotati	56.393.069	50.298.097
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	15.787.080	12.613.788
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	765.733	483.983
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.055.376</b>	<b>890.333</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.046.423	881.003
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	111
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.880	2.521
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	7.073	6.698
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>146.550.020</b>	<b>119.592.659</b>

### 3.3.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.006.932</b>	<b>1.354.792</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.006.932	1.354.792
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>82.332</b>	<b>72.221</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	82.332	72.221
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>81.267</b>	<b>56.672</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	81.267	56.672
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.014.787</b>	<b>418.163</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>4.185.318</b>	<b>1.901.848</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>142.364.702</b>	<b>117.690.811</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	13.386.103	12.436.586
	Contributi da ricevere	-13.386.103	-12.436.586
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.3.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>8.372.433</b>	<b>12.571.007</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	18.347.378	18.692.654
10-b) Anticipazioni	-1.677.183	-1.330.946
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.368.218	-2.686.144
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.930.051	-2.104.459
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-109
10-i) Altre entrate previdenziali	507	11
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>18.880.337</b>	<b>13.530.246</b>
30-a) Dividendi e interessi	3.446.868	3.119.480
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.433.469	10.410.766
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-343.203</b>	<b>-282.826</b>
40-a) Societa' di gestione	-300.186	-245.688
40-b) Banca depositaria	-43.017	-37.138
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>18.537.134</b>	<b>13.247.420</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-220.889</b>	<b>-186.725</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	40	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-53.724	-51.063
60-c) Spese generali ed amministrative	-166.344	-141.530
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-902	-934
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	41	6.802
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>26.688.678</b>	<b>25.631.702</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.014.787</b>	<b>-1.436.676</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>24.673.891</b>	<b>24.195.026</b>

### **3.3.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>9.232.021,867</b>	<b>117.690.811</b>
a) Quote emesse	1.394.325,040	18.347.885
b) Quote annullate	-733.582,787	-9.975.452
c) Variazione del valore quota		16.301.458
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		24.673.891
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>9.892.764,12</b>	<b>142.364.702</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 12,748.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 14,391.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 8.372.433. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 145.494.644**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut SGR S.p.A e Zenit SGR S.p.A. mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
Azimut SGR S.p.A	79.622.800
Zenit SGR S.p.A.	65.791.502
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>145.414.302</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 1.990 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

#### **Depositi bancari**

**€ 8.357.858**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 8.357.644 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 214.

## Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DBX-TRACKERS EURO STX 50	LU0380865021	I.G - OICVM UE	11.355.000	7,75
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2015 0	DE0001137446	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.955.500	6,79
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.086.820	4,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.360.936	3,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.597.200	3,14
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	IE0008471009	I.G - OICVM UE	4.432.080	3,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.414.417	3,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.391.404	2,31
EFSF 12/03/2014 1	EU000A1G0AG3	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.004.440	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.581.205	1,76
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.475.868	1,69
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.223.131	1,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.184.300	1,49
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.164.030	1,48
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2016 4,25	ES00000123J2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.125.960	1,45
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	1.951.136	1,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.732.791	1,18
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	1.580.225	1,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.562.220	1,07
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.548.404	1,06
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	1.541.050	1,05
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.528.020	1,04
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.479.473	1,01
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	1.465.225	1
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	1.257.178	0,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2016 3,15	ES00000120G4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.238.640	0,85
UNILEVER NV 29/09/2015 3,375	XS0230663196	I.G - TDebito Q UE	1.206.822	0,82
HEINEKEN NV 10/10/2016 4,625	XS0456567055	I.G - TDebito Q UE	1.095.720	0,75
ALSTOM 02/03/2016 3,875	FR0011193531	I.G - TDebito Q UE	1.057.160	0,72
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	1.046.115	0,71
LVMH MOET HENNESSY LOUIS 07/04/2015 3,375	FR0011033281	I.G - TDebito Q UE	1.034.500	0,71
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	1.010.330	0,69
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	992.900	0,68
BAT HOLDINGS BV 15/09/2014 4,375	XS0247308595	I.G - TDebito Q UE	975.337	0,67
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	928.840	0,63
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	901.175	0,61
OBRIGACOES DO TESOURO 16/10/2017 4,35	PTOTELOE0010	I.G - TStato Org.Int Q UE	871.981	0,6
UNICREDIT SPA	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	833.900	0,57
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	787.050	0,54
SAFRAN SA	FR0000073272	I.G - TCapitale Q UE	767.499	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2014 4,25	IT0004750409	I.G - TStato Org.Int Q IT	762.614	0,52
GEMALTO	NL0000400653	I.G - TCapitale Q UE	760.095	0,52
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2015 3,35	PTOTE30E0017	I.G - TStato Org.Int Q UE	756.360	0,52
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	I.G - TCapitale Q UE	733.970	0,5
BAYER CAPITAL CORP BV 26/09/2014 4,625	XS0420117383	I.G - TDebito Q UE	721.049	0,49
UBI BANCA SCPA	IT0003487029	I.G - TCapitale Q IT	710.784	0,49

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	693.500	0,47
E.ON SE	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	670.750	0,46
LAFARGE SA	FR0000120537	I.G - TCapitale Q UE	669.981	0,46
UBI BANCA SPCA 25/06/2014 4,939	XS0436012024	I.G - TDebito Q IT	661.525	0,45
Altri			32.484.443	22,17
<b>Totale</b>			<b>136.371.053</b>	<b>93,07</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Titoli di Stato	18.243.367	36.134.573	54.377.940
Titoli di Debito quotati	1.887.901	7.925.063	9.812.964
Titoli di Capitale quotati	7.071.463	49.321.606	56.393.069
Quote di OICR	-	15.787.080	15.787.080
Depositi bancari	8.357.858	-	8.357.858
<b>TOTALE</b>	<b>35.560.589</b>	<b>109.168.322</b>	<b>144.728.911</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	54.377.940	9.812.964	72.180.149	8.348.757	144.719.810
USD	-	-	-	8.753	8.753
JPY	-	-	-	18	18
GBP	-	-	-	317	317
CHF	-	-	-	13	13
<b>Totale</b>	<b>54.377.940</b>	<b>9.812.964</b>	<b>72.180.149</b>	<b>8.357.858</b>	<b>144.728.911</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	2,982	1,422
Titoli di Debito quotati	2,259	1,460

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	7000	EUR	912.450
	<b>TOTALE</b>				<b>912.450</b>



Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

#### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-77.810.318	58.065.422	-19.744.896	135.875.740
Titoli di Debito quotati	-6.996.724	4.613.501	-2.383.223	11.610.225
Titoli di Capitale quotati	-85.704.318	92.528.691	6.824.373	178.233.009
Quote di OICR	-26.373.463	25.949.336	-424.127	52.322.799
<b>TOTALE</b>	<b>-196.884.823</b>	<b>181.156.950</b>	<b>-15.727.873</b>	<b>378.041.773</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	271	426	697	135.875.740	0,001
Titoli di Debito quotati	67	51	118	11.610.225	0,001
Titoli di Capitale quotati	68.249	71.162	139.411	178.233.009	0,078
Quote di OICR	2.330	1.355	3.685	52.322.799	0,007
<b>TOTALE</b>	<b>70.917</b>	<b>72.994</b>	<b>143.911</b>	<b>378.041.773</b>	<b>0,038</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 765.733**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 1.055.376**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 1.046.423. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 1.880. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 7.073. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

## **Passività**

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 2.006.932**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	708.054
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	329.718
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	313.160
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	271.268
Erario ritenute su redditi da capitale	256.454
Contributi da riconciliare	69.196
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	32.997
Contributi da rimborsare	20.804
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	3.350
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	907
Contributi da identificare	627
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	397
<b>Totale</b>	<b>2.006.932</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 69.196, alla data del 28 febbraio 2014 sono stati riconciliati per € 22.969.

### **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 82.332**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	80.342
Debiti per commissioni banca depositaria	1.990
<b>Totale</b>	<b>82.332</b>

### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 81.267**

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 81.267**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

### **50 - Debiti di imposta**

**€ 2.014.787**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 142.364.702**

**Conti d'ordine****Crediti per contributi da ricevere****€ 13.386.103**

La voce è costituita per € 1.513.121 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 293.268 entro il 28 febbraio 2014, e per i rimanenti € 11.872.982 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2014 aventi competenza quarto trimestre 2013 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2014.

### **3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 8.372.433**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 18.347.378**

La voce si compone di:

Contributi	18.150.568
Switch in ingresso	171.523
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	25.287
<b>TOTALE</b>	<b>18.347.378</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
1.601.086	2.373.890	14.175.592	<b>18.150.568</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -1.677.183**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -4.368.218**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	2.069.118
Trasferimento posizione ind.le in uscita	1.151.606
Riscatto per conversione comparto	913.444
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	187.036
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	47.014
<b>Totale</b>	<b>4.368.218</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -3.930.051**

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

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 507**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 18.880.337**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	1.445.498	-229.954
Titoli di Debito quotati	404.191	-189.051
Titoli di Capitale quotati	1.515.300	13.288.813
Quote di OICR	81.879	2.752.850
Depositi bancari	-	-408
Commissioni di negoziazione	-	-143.911
Altri costi	-	-45.467
Altri ricavi	-	597
<b>Totale</b>	<b>3.446.868</b>	<b>15.433.469</b>

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese bancarie, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a proventi diversi.

#### **40 - Oneri di gestione**

**€ -343.203**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Azimut SGR S.p.A	-147.464	-	-147.464
Zenit SGR S.p.A.	-152.722	-	-152.722
<b>Totale</b>	<b>-300.186</b>	<b>-</b>	<b>-300.186</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -43.017) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013 per € 36.587 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 6.430.

#### **60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -220.889**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 40. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -53.724) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -166.344. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -902. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 41. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -2.014.787**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Garanzia**

#### **3.4.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>29.077.323</b>	<b>25.309.256</b>
20-a) Depositi bancari	645.600	466.228
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	26.972.158	24.357.969
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	966.561	121.044
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	234.451	124.152
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	258.553	239.863
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>563</b>	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>426.177</b>	<b>323.711</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	424.369	321.740
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	24
40-c) Immobilizzazioni materiali	380	532
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.428	1.415
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>29.504.063</b>	<b>25.632.967</b>

### 3.4.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>610.627</b>	<b>673.388</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	610.627	673.388
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>31.437</b>	<b>51.008</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	31.437	51.008
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>563</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>16.419</b>	<b>11.973</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	16.419	11.973
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>133.899</b>	<b>252.099</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>792.945</b>	<b>988.468</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>28.711.118</b>	<b>24.644.499</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.704.459	2.627.370
	Contributi da ricevere	-2.704.459	-2.627.370
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-



### 3.4.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.980.880</b>	<b>4.440.512</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	5.934.059	6.093.970
10-b) Anticipazioni	-223.829	-229.620
10-c) Trasferimenti e riscatti	-906.365	-586.123
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.822.985	-837.715
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.390.194</b>	<b>2.556.058</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.072.265	902.247
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	267.235	1.650.937
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	50.694	2.874
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-125.743</b>	<b>-103.267</b>
40-a) Societa' di gestione	-116.444	-94.744
40-b) Banca depositaria	-9.299	-8.523
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.264.451</b>	<b>2.452.791</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-44.520</b>	<b>-39.263</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	115	185
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-10.854	-10.788
60-c) Spese generali ed amministrative	-33.607	-29.900
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-182	-197
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	8	1.437
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>4.200.811</b>	<b>6.854.040</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-134.192</b>	<b>-265.488</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>4.066.619</b>	<b>6.588.552</b>

### **3.4.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.118.865,124</b>	<b>24.644.499</b>
a) Quote emesse	500.917,796	5.934.059
b) Quote annullate	- 241.809,829	-2.953.179
c) Variazione del valore quota		1.085.739
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		4.066.619
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>2.377.973,091</b>	<b>28.711.118</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,631.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,074.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 2.980.880. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 29.077.323**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	29.047.321
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>29.047.321</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 1.435 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

#### **Depositi bancari**

**€ 645.600**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 645.398 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 202.

## Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.699.726	19,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.632.013	19,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.600.213	15,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.126.974	10,6
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.203.896	7,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.327.470	4,5
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.140.961	3,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.048.957	3,56
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	863.663	2,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	649.317	2,2
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	517.028	1,75
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	498.444	1,69
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	234.451	0,79
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	195.126	0,66
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	167.377	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	161.940	0,55
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	I.G - TCapitale Q UE	78.338	0,27
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	27.276	0,09
<b>Totale</b>			<b>28.173.170</b>	<b>95,50</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Titoli di Stato	26.108.495	863.663	26.972.158
Titoli di Capitale quotati	-	966.561	966.561
Quote di OICR	-	234.451	234.451
Depositi bancari	645.600	-	645.600
<b>TOTALE</b>	<b>26.754.095</b>	<b>2.064.675</b>	<b>28.818.770</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	26.972.158	1.201.012	645.600	28.818.770
<b>Totale</b>	<b>26.972.158</b>	<b>1.201.012</b>	<b>645.600</b>	<b>28.818.770</b>

## Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,329	4,118

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Non sono in essere al 31 dicembre 2013 posizioni in conflitto di interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-21.940.464	19.581.018	-2.359.446	41.521.482
Titoli di Capitale quotati	-2.214.763	1.478.002	-736.761	3.692.765
Quote di OICR	-465.741	357.205	-108.536	822.946
<b>TOTALI</b>	<b>-24.620.968</b>	<b>21.416.225</b>	<b>-3.204.743</b>	<b>46.037.193</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	41.521.482	0,000
Titoli di Capitale quotati	3.273	1.457	4.730	3.692.765	0,128
Quote di OICR	-	-	-	822.946	0,000
<b>TOTALI</b>	<b>3.273</b>	<b>1.457</b>	<b>4.730</b>	<b>46.037.193</b>	<b>0,001</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 258.553**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### 30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

**€ 563**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 426.177**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce a) **Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 424.369. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce c) **Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 380. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 1.428. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

## **Passività**

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 610.627**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	296.190
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	72.141
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	68.252
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	57.384
Erario ritenute su redditi da capitale	51.813
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	39.888
Contributi da riconciliare	13.980
Contributi da rimborsare	4.203
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	2.652
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	2.644
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.090
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	183
Contributi da identificare	127
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	80
<b>Totale</b>	<b>610.627</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 13.980, alla data del 28 febbraio 2014 sono stati riconciliati per € 4.641.

### **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 31.437**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	30.002
Debiti per commissioni banca depositaria	1.435
<b>Totale</b>	<b>31.437</b>

### **30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

**€ 563**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 16.419**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 16.419**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**50 - Debiti di imposta** **€ 133.899**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 28.711.118**

#### **Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 2.704.459**

La voce è costituita per € 305.703 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 59.250 entro il 28 febbraio 2014, e per i rimanenti € 2.398.756 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2014 aventi competenza quarto trimestre 2013 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2014.

### **3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 2.980.880**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 5.934.059**

La voce si compone di:

Contributi	5.227.128
Switch in ingresso	620.229
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	86.702
<b>TOTALE</b>	<b>5.934.059</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
163.126	226.677	4.837.325	<b>5.227.128</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -223.829**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -906.365**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	528.362
Trasferimento posizione ind.le in uscita	204.362
Riscatto per conversione comparto	107.216
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	43.438
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	22.987
<b>Totale</b>	<b>906.365</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -1.822.985**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 1.390.194**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	1.036.608	159.098

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Capitale quotati	35.657	114.489
Quote di OICVM	-	1.764
Commissioni di negoziazione	-	-4.730
Altri costi	-	-3.386
<b>Totale</b>	<b>1.072.265</b>	<b>267.235</b>

Gli altri costi si riferiscono a bolli e spese.

**e) Differenziale su garanzie di risultato € 50.694**

La voce 30 e, per complessivi € 50.694, si riferisce alla differenza tra il rendimento minimo garantito della linea di investimento e il rendimento effettivo, attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

**40 - Oneri di gestione € -125.743**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	-116.444	-	-116.444
<b>Totale</b>	<b>-116.444</b>	<b>-</b>	<b>-116.444</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -9.299) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013 per € 8.596 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 703.

**60 - Saldo della gestione amministrativa € -44.520**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 115. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -10.854) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.



La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -33.607. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -182. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 8. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -134.192**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Crescita**

#### **3.5.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>2.399.563</b>	<b>1.649.627</b>
20-a) Depositi bancari	25.188	28.615
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	456.647	236.665
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	1.205.200	653.322
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	678.994	721.045
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.876	1.179
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	26.067	964
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.591	7.837
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>28.197</b>	<b>14.381</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	28.051	14.253
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	2
40-c) Immobilizzazioni materiali	31	34
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	115	92
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.427.760</b>	<b>1.664.008</b>

### 3.5.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>5.693</b>	<b>3.458</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.693	3.458
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>27.680</b>	<b>16.918</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	27.680	16.918
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.329</b>	<b>778</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.329	778
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>39.102</b>	<b>3.460</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>73.804</b>	<b>24.614</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.353.956</b>	<b>1.639.394</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	218.779	170.697
	Contributi da ricevere	-218.779	-170.697
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	207.297	264.667
	Controparte per valute da regolare	-207.297	-264.667

### 3.5.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>398.188</b>	<b>403.445</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	398.188	476.813
10-b) Anticipazioni	-	-1.770
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-71.598
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>371.181</b>	<b>193.934</b>
30-a) Dividendi e interessi	32.992	30.160
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	338.189	163.774
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-12.124</b>	<b>-8.240</b>
40-a) Societa' di gestione	-5.318	-3.675
40-b) Banca depositaria	-6.806	-4.565
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>359.057</b>	<b>185.694</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-3.581</b>	<b>-2.523</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	30	40
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-878	-701
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.718	-1.942
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-15	-13
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	93
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>753.664</b>	<b>586.616</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-39.102</b>	<b>-20.149</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>714.562</b>	<b>566.467</b>

### **3.5.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>203.508,617</b>	<b>1.639.394</b>
a) Quote emesse	46.641,941	398.188
b) Quote annullate	-	-
c) Variazione del valore quota		316.374
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		714.562
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>250.150,558</b>	<b>2.353.956</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 8,056.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 9,410.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 398.188. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 2.399.563**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Azimut SGR S.p.A. mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
Azimut SGR S.p.A.	2.372.668
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>2.372.668</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 785 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

#### **Depositi bancari**

**€ 25.188**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 25.102 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 86.

## Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DBX-TRACKERS EURO STX 50	LU0380865021	I.G - OICVM UE	492.050	20,27
ISHARES MSCI JAPAN-INC	IE00B02KXH56	I.G - OICVM UE	133.706	5,51
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2015 0	DE0001137446	I.G - TStato Org.Int Q UE	124.444	5,13
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	76.085	3,13
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	66.795	2,75
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	IE0031442068	I.G - OICVM UE	53.238	2,19
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2016 4,25	ES00000123J2	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.149	2,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.057	2,1
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.975	2,1
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.964	2,1
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2015 ,25	FR0011452721	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.974	2,06
MONCLER SPA	IT0004965148	I.G - TCapitale Q IT	47.400	1,95
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	42.416	1,75
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	29.787	1,23
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	28.325	1,17
UNICREDIT SPA	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	26.900	1,11
E.ON SE	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	26.830	1,11
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	24.924	1,03
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	23.430	0,97
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	23.388	0,96
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	22.737	0,94
TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	I.G - TCapitale Q IT	21.630	0,89
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	20.805	0,86
TELEFONICA SA	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	20.711	0,85
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	20.390	0,84
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	20.210	0,83
GEMALTO	NL0000400653	I.G - TCapitale Q UE	20.003	0,82
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	19.455	0,8
ALCOA INC	US0138171014	I.G - TCapitale Q OCSE	19.270	0,79
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG	DE000PSM7770	I.G - TCapitale Q UE	18.000	0,74
REGIONS FINANCIAL CORP	US7591EP1005	I.G - TCapitale Q OCSE	17.928	0,74
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	17.597	0,72
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	17.100	0,7
TELECOM ITALIA-RSP	IT0003497176	I.G - TCapitale Q IT	17.070	0,7
K+S AG-REG	DE000KSAG888	I.G - TCapitale Q UE	16.781	0,69
AGRIUM INC	CA0089161081	I.G - TCapitale Q OCSE	16.583	0,68
CNH INDUSTRIAL NV	NL0010545661	I.G - TCapitale Q UE	16.570	0,68
ENCANA CORP	CA2925051047	I.G - TCapitale Q OCSE	16.360	0,67
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	16.265	0,67
VMWARE INC-CLASS A	US9285634021	I.G - TCapitale Q OCSE	16.262	0,67
DELTICOM AG	DE0005146807	I.G - TCapitale Q UE	16.000	0,66
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	15.850	0,65
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	15.538	0,64
TEREX CORP	US8807791038	I.G - TCapitale Q OCSE	15.224	0,63
EVONIK INDUSTRIES AG	DE000EVNKO13	I.G - TCapitale Q UE	14.815	0,61
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	14.777	0,61

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	14.531	0,6
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	14.405	0,59
CANON INC	JP3242800005	I.G - TCapitale Q OCSE	13.806	0,57
IBIDEN CO LTD	JP3148800000	I.G - TCapitale Q OCSE	13.585	0,56
Altri			344.746	14,2
<b>Totale</b>			<b>2.340.841</b>	<b>96,41</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

La seguente tabella evidenzia le posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

N.	Divisa	Tipo operazione	Nominale	Cambio	Controvalore €
1	JPY	CORTA	30.000.000	144,720	207.297
					<b>207.297</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	152.996	303.651	-	456.647
Titoli di Capitale quotati	202.379	758.149	244.672	1.205.200
Quote di OICR	-	678.994	-	678.994
Depositi bancari	25.188	-	-	25.188
<b>TOTALE</b>	<b>380.563</b>	<b>1.740.794</b>	<b>244.672</b>	<b>2.366.029</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	456.647	1.452.578	-23.864	1.885.361
USD	-	197.239	47.618	244.857
JPY	-	234.377	1.434	235.811
<b>Totale</b>	<b>456.647</b>	<b>1.884.194</b>	<b>25.188</b>	<b>2.366.029</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,790	1,703

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Non sono in essere al 31 dicembre 2013 posizioni in conflitto di interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-1.232.395	963.142	-269.253	2.195.537
Titoli di Capitale quotati	-2.595.658	2.240.695	-354.963	4.836.353
Quote di OICR	-768.473	934.236	165.763	1.702.709
<b>TOTALI</b>	<b>-4.596.526</b>	<b>4.138.073</b>	<b>-458.453</b>	<b>8.734.599</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.195.537	0,000
Titoli di Capitale quotati	2.264	1.742	4.006	4.836.353	0,083
Quote di OICR	-	-	-	1.702.709	0,000
<b>TOTALI</b>	<b>2.264</b>	<b>1.742</b>	<b>4.006</b>	<b>8.734.599</b>	<b>0,046</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 2.876**

La voce I) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 26.067**

La voce è composta da crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 25.362 e da dividendi su titoli da incassare per € 705.

### Margini e crediti su operazioni forward/future

**€ 4.591**

La voce rappresenta il credito in essere a fine esercizio su operazioni forward pending su cambi.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 28.197**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 28.051. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 31. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 115. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.



## **Passività**

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 5.693**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Erario ritenute su redditi da capitale	4.191
Contributi da riconciliare	1.131
Contributi da rimborsare	340
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	15
Contributi da identificare	10
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	6
<b>Totale</b>	<b>5.693</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 1.131, alla data del 28 febbraio 2014 sono stati riconciliati per € 375.

### **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 27.680**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per operazioni da regolare	25.379
Debiti per commissioni di gestione	1.516
Debiti per commissioni banca depositaria	785
<b>Totale</b>	<b>27.680</b>

### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 1.329**

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 1.329**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

### **50 - Debiti di imposta**

**€ 39.102**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 2.353.956**

## **Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere****€ 218.779**

La voce è costituita per € 24.730 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 4.793 entro il 28 febbraio 2014, e per i rimanenti € 194.049 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2014 aventi competenza quarto trimestre 2013 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2014.

**Controparte per valute da regolare****€ 207.297**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio, già dettagliate nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

### **3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 398.188**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 398.188**

La voce si compone di:

Contributi	311.649
Switch in ingresso	45.862
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	40.677
<b>TOTALE</b>	<b>398.188</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
26.909	54.175	230.565	<b>311.649</b>

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 371.181**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	8.700	3.462
Titoli di Capitale quotati	22.115	205.323
Quote di OICVM	2.177	123.706
Depositi bancari	-	-8.264
Risultato della gestione cambi	-	18.746
Commissioni di negoziazione	-	-4.006
Altri costi	-	-784
Altri ricavi	-	6
<b>Totale</b>	<b>32.992</b>	<b>338.189</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

**40 - Oneri di gestione**

**€ -12.124**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Azimut SGR S.p.A.	-5.318	-	-5.318
<b>Totale</b>	<b>-5.318</b>	<b>-</b>	<b>-5.318</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -6.806) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013 per € 1.971 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 4.835.

**60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -3.581**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 30. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -878) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -2.718. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -15. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -39.102**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.