



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2013**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Zaffiro**
- **Rendiconto Rubino**

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCIO AL 31/12/2013**

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>		<i>31/12/2012</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		819.666.728		712.321.000
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		748		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		599.123		704.252
50 Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		820.266.599		713.025.252
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-8.331.103		-7.341.239
20 Passività della gestione finanziaria		-589.237		-340.660
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-748		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-599.123		-704.252
50 Debiti di imposta		-5.985.114		-6.640.330
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-15.505.325		-15.026.481
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		804.761.274		697.998.771
CONTI D'ORDINE		39.658.654		41.599.202
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>		<i>31/12/2012</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		57.226.520		70.142.840
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		56.820.688		68.756.191
40 Oneri di gestione		-1.299.591		-1.233.715
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		55.521.097		67.522.476
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		112.747.617		137.665.316
80 Imposta sostitutiva		-5.985.114		-7.299.124
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		106.762.503		130.366.192

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>		<i>31/12/2012</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0		0	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		819.666.728		712.321.000
a) Depositi bancari	25.369.927		26.902.751	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	438.460.635		393.293.756	
d) Titoli di debito quotati	101.288.390		66.460.345	
e) Titoli di capitale quotati	232.667.824		169.822.155	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	14.447.177		48.255.405	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	6.692.953		6.551.084	
m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	739.821		1.035.503	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		748		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		599.123		704.252
a) Cassa e depositi bancari	263.828		431.913	
b) Immobilizzazioni immateriali	7.920		4.990	
c) Immobilizzazioni materiali	10.918		15.837	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	316.457		251.512	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		820.266.599		713.025.252
 				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>		<i>31/12/2012</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-8.331.103		-7.341.239
a) Debiti della gestione previdenziale	-6.796.488		-6.086.211	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.534.615		-1.255.028	
20 Passività della gestione finanziaria		-589.237		-340.660
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-414.606		-340.416	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-174.631		-244	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-748		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-599.123		-704.252
a) TFR	-775		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-254.348		-274.205	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-344.000		-430.047	
50 Debiti di imposta		-5.985.114		-6.640.330
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-5.985.114		-6.640.330	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-15.505.325		-15.026.481
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		804.761.274		697.998.771

CONTID'ORDINE		39.658.654		41.599.202
Crediti per contributi da ricevere	30.637.423		30.266.074	
Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa	8.887.469		11.314.960	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	132.982		17.388	
Crediti per titoli MEFOP in conto deposito	780		780	

CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>		<i>31/12/2012</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		57.226.520		70.142.840
a) Contributi per le prestazioni	116.231.964		115.167.746	
b) Anticipazioni	-8.684.270		-6.532.588	
c) Trasferimenti e riscatti	-43.129.807		-31.413.304	
d) Trasformazioni in rendita	0		-135.519	
e) Erogazioni in forma di capitale	-7.191.367		-6.943.495	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Prestazioni acquisite	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		56.820.688		68.756.191
a) Dividendi e interessi	20.188.082		18.610.994	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	36.632.606		50.145.197	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-1.299.591		-1.233.715
a) Societa' di gestione	-1.114.997		-1.087.344	
b) Banca depositaria	-184.594		-146.371	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		55.521.097		67.522.476
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.834.222		2.012.696	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-355.714		-350.356	
c) Spese generali ed amministrative	-639.087		-721.340	
d) Spese per il personale	-482.868		-464.474	
e) Ammortamenti	-10.350		-11.209	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-2.203		-35.270	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-344.000		-430.047	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		112.747.617		137.665.316
80 Imposta sostitutiva		-5.985.114		-7.299.124
a) Imposta sostitutiva	-5.985.114		-7.299.124	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		106.762.503		130.366.192

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.13					TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANITTO	ZAFFIRO	RUBINO	2013	2012
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo							
10 Investimenti diretti							
20 Investimenti in gestione	446.234	671.312.567	92.576.184	35.844.360	19.487.383	819.666.728	712.321.000
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	748	0	0	748	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	475.639	84.964	26.877	11.643	599.123	704.252
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	446.234	671.788.206	92.661.896	35.871.237	19.499.026	820.266.599	713.025.252
PASSIVITA' Fase di accumulo							
10 Passivita' della gestione previdenziale							
20 Passivita' della gestione finanziaria	-446.234	-5.569.507	-1.487.453	-526.105	-301.804	-8.331.103	-7.341.239
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	-317.883	-68.854	-129.632	-72.868	-589.237	-340.660
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-475.639	-84.964	-26.877	-11.643	-599.123	-704.252
50 Debiti di imposta	0	-5.443.738	-124.290	-187.934	-229.152	-5.985.114	-6.640.330
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-446.234	-11.806.767	-1.766.309	-870.548	-615.467	-15.505.325	-15.026.481
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	659.981.439	90.895.587	35.000.689	18.883.559	804.761.274	697.998.771
CONTID'ORDINE	780	32.607.205	4.196.600	1.804.517	1.049.552	39.658.654	41.599.202
CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.13					TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANITTO	ZAFFIRO	RUBINO	2013	2012
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo							
10 Saldo della gestione previdenziale	0	44.048.540	7.057.044	3.302.854	2.818.082	57.226.520	70.142.840
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	51.328.490	1.541.748	1.815.154	2.135.296	56.820.688	68.756.191
40 Oneri di gestione	0	-958.643	-263.621	-50.913	-26.414	-1.299.591	-1.233.715
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	50.369.847	1.278.127	1.764.241	2.108.882	55.521.097	67.522.476
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	94.418.387	8.335.171	5.067.095	4.926.964	112.747.617	137.665.316
80 Imposta sostitutiva	0	-5.443.738	-124.290	-187.934	-229.152	-5.985.114	-7.299.124
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	88.974.649	8.210.881	4.879.161	4.697.812	106.762.503	130.366.192

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.13					TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2013	2012
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo							
10 Investimenti diretti							
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0	0	0	0	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0	0	0	0	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	0	0	0	0	0
20 Investimenti in gestione	446.234	671.312.567	92.576.184	35.844.360	19.487.383	819.666.728	712.321.000
a) Depositi bancari	446.234	21.388.244	1.621.991	1.380.180	533.278	25.369.927	26.902.751
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	346.879.058	59.674.929	25.136.758	6.769.890	438.460.635	393.293.756
d) Titoli di debito quotati	0	68.722.484	30.777.023	1.446.427	342.456	101.288.390	66.460.345
e) Titoli di capitale quotati	0	228.022.829	0	1.831.874	2.813.121	232.667.824	169.822.155
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0	0	5.588.317	8.858.860	14.447.177	48.255.405
i) Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	0	5.682.746	502.241	412.373	95.594	6.692.954	6.551.085
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	617.206	0	48.431	74.184	739.821	1.035.503
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	748	0	0	748	0
40 Attività della gestione amministrativa	0	475.639	84.964	26.877	11.643	599.123	704.252
a) Cassa e depositi bancari	0	211.352	35.406	11.925	5.145	263.828	431.913
b) Immobilizzazioni immateriali	0	6.345	1.063	358	154	7.920	4.990
c) Immobilizzazioni materiali	0	8.747	1.465	493	213	10.918	15.837
d) Altre attività della gestione amministrativa	0	249.195	47.030	14.101	6.131	316.457	251.512
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	446.234	671.788.206	92.661.896	35.871.237	19.499.026	820.266.599	713.025.252
PASSIVITA' Fase di accumulo							
10 Passività della gestione previdenziale	-446.234	-5.569.507	-1.487.453	-526.105	-301.804	-8.331.103	-7.341.239
a) Debiti della gestione previdenziale	-75.869	-5.015.912	-1.132.980	-366.101	-205.626	-6.796.488	-6.086.211
b) Altre passività della gestione previdenziale	-370.365	-553.595	-354.473	-160.004	-96.178	-1.534.615	-1.255.028
20 Passività della gestione finanziaria	0	-317.883	-68.854	-129.632	-72.868	-589.237	-340.660
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0	0
b) Opzioni emesse	0	0	0	0	0	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-317.303	-68.854	-18.684	-9.765	-414.606	-340.416
d) Altre passività della gestione finanziaria	0	-580	0	-110.948	-63.103	-174.631	-244
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	-748	0	0	-748	0
40 Passività della gestione amministrativa	0	-475.639	-84.964	-26.877	-11.643	-599.123	-704.252
a) TFR	0	-621	-104	-35	-15	-775	0
b) Altre passività della gestione amministrativa	0	-199.542	-38.727	-11.236	-4.843	-254.348	-274.205
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-275.476	-46.133	-15.606	-6.785	-344.000	-430.047
50 Debiti di imposta	0	-5.443.738	-124.290	-187.934	-229.152	-5.985.114	-6.640.330
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-5.443.738	-124.290	-187.934	-229.152	-5.985.114	-6.640.330
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-446.234	-11.806.767	-1.766.309	-870.548	-615.467	-15.505.325	-15.026.481
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	659.981.439	90.895.587	35.000.689	18.883.559	804.761.274	697.998.771
CONTI D'ORDINE	780	32.607.205	4.196.600	1.804.517	1.049.552	39.658.654	41.599.202
Crediti per contributi da ricevere	0	23.689.669	4.196.600	1.701.602	1.049.552	30.637.423	30.266.074
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	0	8.887.469	0	0	0	8.887.469	11.314.960
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	0	30.067	0	102.915	0	132.982	17.388
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	780	0	0	0	0	780	780

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.13					TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARI	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2013	2012
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo							
10 Saldo della gestione previdenziale	0	44.048.540	7.057.044	3.302.854	2.818.082	57.226.520	70.142.840
a) Contributi per le prestazioni	0	87.112.347	17.050.380	7.683.625	4.385.612	116.231.964	115.167.746
b) Anticipazioni	0	-7.345.786	-862.628	-289.606	-186.250	-8.684.270	-6.532.588
c) Trasferimenti e riscatti	0	-30.803.930	-7.089.203	-3.870.012	-1.366.662	-43.129.807	-31.413.304
d) Trasformazioni in rendita	0	0	0	0	0	0	-135.519
e) Erogazioni in forma capitale	0	-4.914.091	-2.041.505	-221.153	-14.618	-7.191.367	-6.943.495
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0	0	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	51.328.490	1.541.748	1.815.154	2.135.296	56.820.688	68.756.191
a) Dividendi e interessi	0	17.460.219	1.689.330	766.111	272.422	20.188.082	18.610.994
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	33.868.271	-147.582	1.049.043	1.862.874	36.632.606	50.145.197
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/temine	0	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-958.643	-263.621	-50.913	-26.414	-1.299.591	-1.233.715
a) Società di gestione	0	-807.820	-242.580	-42.621	-21.976	-1.114.997	-1.087.344
b) Banca depositaria	0	-150.823	-21.041	-8.292	-4.438	-184.594	-146.371
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	50.369.847	1.278.127	1.764.241	2.108.882	55.521.097	67.522.476
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	1.469.296	246.120	82.962	35.844	1.834.222	2.012.696
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-284.962	-47.737	-16.078	-6.937	-355.714	-350.356
c) Spese generali ed amministrative	0	-511.974	-85.765	-28.886	-12.462	-639.087	-721.340
d) Spese per il personale	0	-386.825	-64.801	-21.826	-9.416	-482.868	-464.474
e) Ammortamenti	0	-8.291	-1.389	-468	-202	-10.350	-11.209
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-1.768	-295	-98	-42	-2.203	-35.270
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-275.476	-46.133	-15.606	-6.785	-344.000	-430.047
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	94.418.387	8.335.171	5.067.095	4.926.964	112.747.617	137.665.316
80 Imposta sostitutiva	0	-5.443.738	-124.290	-187.934	-229.152	-5.985.114	-7.299.124
a) Imposta sostitutiva	0	-5.443.738	-124.290	-187.934	-229.152	-5.985.114	-7.299.124
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	88.974.649	8.210.881	4.879.161	4.697.812	106.762.503	130.366.192

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire, agli associati aventi diritto, prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le Istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio.

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. in scadenza il 3 marzo 2019 e Assicurazioni Generali S.p.A. in scadenza il 15 giugno 2019.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo (Linea Bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Pioneer Investment Management Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione è stata a partire dal 01/07/2012 al gestore Unipol Assicurazioni Spa.

- Comparto Zaffiro (Linea Prudente) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata con anche la presenza di una componente azionaria (20%) e le cui risorse sono state affidate ai Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

- Comparto Rubino (Linea Dinamica) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

Gestione amministrativa

Il gestore amministrativo e contabile del fondo è Accenture Insurance Services SpA.

Banca depositaria

A partire dal 1 marzo 2009 la banca è SGSS S.p.A. – Società Generale Securities Services.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione sono Pioneer Investment Management SgrpA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Dexia Asset Management SA per il comparto Smeraldo, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Dexia Asset Management SA per il comparto Zaffiro e Rubino, UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per il comparto Garantito.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 29 Novembre 2007 il testo di convenzione con i Gestori Finanziari, successivamente inviato in COVIP per approvazione, e da questa approvato in data 01 febbraio 2008.

In data 15 ottobre 2004 il patrimonio del Fondo, precedentemente tenuto in liquidità, è stato conferito ai tre gestori, che nella seconda metà del mese di ottobre hanno compiuto i passi necessari per adeguare la composizione del portafoglio alla linea dettata dal benchmark. Dal 1 novembre 2004 ha avuto inizio la rilevazione del confronto con il benchmark.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 22 aprile 2013, l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2013/2014/2015 è stata affidata alla "Prorevi Auditing S.r.l.", con sede in Milano.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- 1 Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- 2 Le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
- 3 Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- 4 I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- 5 Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
- 6 I contributi sono registrati tra le entrate nel conto economico solo una volta che sono stati abbinati.

I.II Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e in proporzione dei ricavi amministrativi imputati al singolo comparto nel periodo di riferimento.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 446.234:

- Il saldo del conto corrente contributi 22490, pari ad Euro 311.757, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo del conto corrente di transito liquidità 24716, pari ad Euro 75.819.
- Il saldo del conto corrente rimborsi aziende/aderenti 22492, pari ad Euro 58.658 per contributi da rimborsare alle aziende.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro 446.234:

- Il saldo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 311.704, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 75.814 per debiti per contributi da liquidare;
- Il saldo negativo di Euro 58.661 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare;
- Il saldo negativo di Euro 55 riferito a partite patrimoniali non ancora trasferite ai comparti di competenza.

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/2013 risultano in via di attribuzione, si sono ridotti a Euro 19.954,44

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	77.576	85.913
SINDACI	28.594	35.179
TOTALE	106.170	121.092

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2013:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2013	Controvalore 2013	Numero 2012	Controvalore 2012
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	47.928.818,501	697.998.771	42.768.978,484	567.632.579
QUOTE EMESSE	7.928.414,208	116.231.964	8.480.045,248	115.167.746
QUOTE ANNULLATE	-4.058.277,568	-59.005.444	-3.320.205,231	-45.024.906
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	49.535.983	0	60.223.351
TO TALE	51.798.955,141	804.761.274	47.928.818,501	697.998.771

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le attività della gestione amministrativa sono pari a €599.123. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2013 la voce cassa e depositi bancari, pari a €263.828 comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
CONTO C/C 26405 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	224.076	0
CONTO C/C 22491 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	26.394	17.068
CONTO C/C 72426 SPESE AMMINISTRATIVE C/O UNICREDIT SPA	13.043	413.875
CASSA E VALORI BOLLATI	315	970
TOTALE	263.828	431.913

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2013 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 7.920. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2013, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2013	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2012	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2013	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2013	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	17.199	6.595	23.794	12.208	3.666	15.874	7.920
TOTALI	17.199	6.595	23.794	12.208	3.666	15.874	7.920

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2013 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 10.918. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2013, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2013	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2012	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2013	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2013	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILIE E ARREDI	45.893	0	45.893	40.153	2.025	42.178	3.715
MACCHINE ELETTRONICHE	63.630	750	64.380	54.425	3.564	57.989	6.391
IMPIANTO TELEFONICO	14.814	1.016	15.830	13.923	1.095	15.018	812
TOTALI	120.239	1.766	126.103	98.899	6.684	115.185	10.918

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2013 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di €316.457, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
CREDITI PER QUOTE ASSOCIATIVE	134.724	117.612
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	120.376	110.584
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	55.975	15.506
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	5.382	4.456
CREDITI PER CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	0	3.354
TOTALE	316.457	251.512

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 599.123. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2013 il fondo trattamento fine rapporto è pari a €775.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013 le altre passività della gestione amministrativa, pari a €- 254.348. segue il dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
DEBITI V/FORNITORI	-64.999	-64.432
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-64.882	-68.843
RATEI PASSIVI PER FERIE E PERMESSI PERSONALE DIPENDENTE	-50.473	-56.009
INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI	-16.709	-17.063
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI	-12.478	-11.639
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI	-10.769	-18.079
FONDO PREVIMODA	-9.624	-7.933
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-7.667	-8.784
DEBITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	-5.382	-4.456
INPS C/CONTRIBUTI COLLABORATORI	-4.197	-9.171
FONDO PREVINDAI	-4.168	-3.575
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	-2.310	-3.355
FASI ASSISTENZA SANITARIA	-632	-808
INAIL	-58	-58
TOTALE	-254.348	-274.205

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2013 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 344.000. La voce rappresenta il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-344.000	-430.047
TOTALE	-344.000	-430.047

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2013 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a € 1.834.222, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2013, interessi legali e quote associative dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.108.238	1.163.913
QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE	430.047	557.515
CONTRIBUTI QUIESCENTI	129.739	134.541
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	120.376	110.584
INTERESSI LEGALI	37.800	39.671
QUOTE DI AVVIAMENTO	3.787	3.580
QUOTE DI ISCRIZIONE	2.735	2.892
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	1.500	0
TOTALE	1.834.222	2.012.696

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2013 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a €- 355.714, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-345.851	-339.698
ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE	-9.863	-10.658
TOTALE	-355.714	-350.356

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2013 le spese generali e amministrative sono pari a €- 639.087 e sono così composte:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
SPESE GENERALI UFFICIO	-188.023	-179.372
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-77.576	-85.913
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI AGLI ISCRITTI	-72.205	-72.840
SPESE PROMOZIONALI	-59.015	-107.756
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-53.218	-53.904
GESTIONE DOCUMENTALE	-34.641	-36.323
CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO	-33.697	-25.410
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-28.594	-35.179
CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO	-23.085	-22.990
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-17.424	-23.062
CONSULENZE VARIE	-13.891	-27.862
SPESE PER ELEZIONI	-12.798	-16.279
SPESE ASSICURAZIONE	-9.746	-7.958
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-9.341	-9.620
CONTROLLO CONTABILE	-3.660	-13.000
SPESE LIBRI SOCIALI	-1.132	-1.754
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-1.041	-2.116
TOTALE	-639.087	-721.340

Il costo relativo alla voce “*spese per elezioni*” in virtù della durata triennale del mandato viene suddivisa su 3 esercizi.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2013 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a €- 482.868 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
STIPENDI	-348.134	-319.062
CONTRIBUTI INPS	-88.455	-83.197
TFR	-24.166	-21.286
TICKETS	-10.421	-11.000
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-4.854	-3.782
CONTRIBUTI FONDI PREVIDINDAI	-3.841	-3.312
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-3.721	-3.796
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-2.505	-2.436
INAIL	-1.296	-989
FORMAZIONE	-726	-8.305
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	-2	0
INPS PER FERIE/PERMESSI	1.117	-1.520
COSTO PER FERIE/PERMESSI	4.136	-5.789
TOTALE	-482.868	-464.474

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2012 ed il 31/12/2013, diviso per categorie.

CATEGORIA	2013	2012
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	10	9
TOTALE	11	10

e) Ammortamenti

Al 31/12/2013 la voce ammortamenti si riferisce all’ammortamento di mobili e arredi, macchine elettroniche, impianto telefonico acquistati e oneri pluriennali. Le quote ammortamento, calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione, sono pari a €- 10.350 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-6.684	-9.601
AMM.TO ONERI PLURIENNALI	-3.666	-1.608
TOTALE	-10.350	-11.209

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2013 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2013 la voce oneri e proventi diversi è pari a €-2.203 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
SOPRA VVENIENZE PASSIVE	-3.194	-34.833
SPESE BANCA C/C DI SERVIZIO	-738	-1.171
INTERESSI ATTIVI C/C DI SERVIZIO	87	690
SOPRA VVENIENZE ATTIVE	1.641	45
TOTALE	-2.203	-35.270

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 344.000, e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-344.000	-430.047
TOTALE	-344.000	-430.047



**BILANCIO COMPARTO SMERALDO
AL 31 DICEMBRE 2013**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		671.312.567		581.485.589
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		475.639		574.765
50	Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			671.788.206		582.060.354
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-5.569.507		-4.553.742
20	Passività della gestione finanziaria		-317.883		-258.324
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-475.639		-574.765
50	Debiti di imposta		-5.443.738		-5.666.733
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-11.806.767		-11.053.564
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		659.981.439		571.006.790
CONTID'ORDINE			32.607.205		34.408.839
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		44.048.540		53.211.818
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		51.328.490		59.365.457
40	Oneri di gestione		-958.643		-958.772
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		50.369.847		58.406.685
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		94.418.387		111.618.503
80	Imposta sostitutiva		-5.443.738		-6.321.513
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			88.974.649		105.296.990

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2013

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2013 espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/13	AL 31/12/12
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	665.629.821	575.959.414
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	475.639	574.765
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	5.682.746	5.526.175
TOTALE ATTIVITA'	671.788.206	582.060.354
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-5.569.507	-4.553.742
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-317.883	-258.324
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-475.639	-574.765
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-6.363.029	-5.386.831
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-5.443.738	-5.666.733
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	659.981.439	571.006.790
NUMERO QUOTE IN ESSERE	39.823.455,877	37.061.819,148
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	16,573	15,407

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2013	Controvalore 2013	Numero 2012	Controvalore 2012
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	37.061.819,148	571.006.790	33.416.138,991	465.709.800
QUOTE EMESSE	5.472.682,887	87.112.347	5.900.933,059	86.238.763
QUOTE ANNULLATE	-2.711.046,158	-43.063.807	-2.255.252,902	-33.026.945
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	44.926.109	-	52.085.172
TOTALE	39.823.455,877	659.981.439	37.061.819,148	571.006.790

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/2013	31/12/2012	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	
20 Investimenti in gestione	671.312.567	581.485.589	
a) Depositi bancari	21.388.244	16.464.121	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	346.879.058	304.248.375	
d) Titoli di debito quotati	68.722.484	52.649.596	
e) Titoli di capitale quotati	228.022.829	164.798.577	
f) Titoli di debito non quotati	0	0	
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	
h) Quote di O.I.C.R.	0	36.910.445	
i) Opzioni acquistate	0	0	
l) Ratei e risconti attivi	5.682.746	5.526.175	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	617.206	888.300	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	475.639	574.765	
a) Cassa e depositi bancari	211.352	352.268	
b) Immobilizzazioni immateriali	6.345	4.070	
c) Immobilizzazioni materiali	8.747	12.916	
d) Altre attività della gestione amministrativa	249.195	205.511	
50 Crediti di imposta	0	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	671.788.206	582.060.354	
Esercizio	31/12/2013	31/12/2012	
Divisa	Euro	Euro	
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale	-5.569.507	-4.553.742	
a) Debiti della gestione previdenziale	-5.015.912	-4.024.334	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-553.595	-529.408	
20 Passività della gestione finanziaria	-317.883	-258.324	
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	
b) Opzioni emesse	0	0	
c) Ratei e risconti passivi	-317.303	-258.086	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-580	-238	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-475.639	-574.765	
a) TFR	-621	0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-199.542	-220.034	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-275.476	-354.731	
50 Debiti di imposta	-5.443.738	-5.666.733	
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-5.443.738	-5.666.733	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-11.806.767	-11.053.564	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	659.981.439	571.006.790	

CONTID'ORDINE		32.607.205		34.408.839
Crediti per contributi da ricevere	23.689.669		23.704.225	
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	8.887.469		10.687.226	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	30.067		17.388	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2013		31/12/2012	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		44.048.540		53.211.818
a) Contributi per le prestazioni	87.112.347		86.238.763	
b) Anticipazioni	-7.345.786		-5.412.208	
c) Trasferimenti e riscatti	-30.803.930		-23.005.540	
d) Trasformazioni in rendita	0		-20.364	
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.914.091		-4.588.833	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		51.328.490		59.365.457
a) Dividendi e interessi	17.460.219		15.707.918	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	33.868.271		43.657.539	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-958.643		-958.772
a) Societa' di gestione	-807.820		-839.299	
b) Banca depositaria	-150.823		-119.473	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		50.369.847		58.406.685
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.469.296		1.645.558	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-284.962		-285.750	
c) Spese generali ed amministrative	-511.974		-588.324	
d) Spese per il personale	-386.825		-378.825	
e) Ammortamenti	-8.291		-9.143	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-1.768		-28.785	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-275.476		-354.731	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		94.418.387		111.618.503
80 Imposta sostitutiva		-5.443.738		-6.321.513
a) Imposta sostitutiva	-5.443.738		-6.321.513	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		88.974.649		105.296.990

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2013 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2013 gli investimenti in gestione sono pari €671.312.567. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2013 i depositi bancari ammontano a €21.388.244 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
BANCA CC RIMBORSI 22494	6.031.517	6.731.789
BANCA CC EURO PIONEER	4.200.060	4.354.708
BANCA CC EURO DEXIA	4.070.019	258.110
BANCA CC USD CREDITE SUISSE	3.323.844	67.627
BANCA CC EURO CREDIT SUISSE	2.017.389	3.254.546
BANCA CC USD DEXIA	1.126.020	5.147
BANCA CC CAD PIONEER	140.166	156.082
BANCA CC USD PIONEER	84.244	155.543
BANCA CC CHF PIONEER	74.664	578.172
BANCA CC JPY PIONEER	55.450	56.373
BANCA CC GBP PIONEER	49.174	296.939
BANCA CC AUD PIONEER	48.295	40.438
BANCA CC JPY DEXIA	45.650	5.048
BANCA CC AUD DEXIA	30.602	6.224
BANCA CC GBP DEXIA	18.205	65.492
BANCA CC AUD CREDIT SUISSE	16.418	281.077
BANCA CC CAD DEXIA	14.858	0
BANCA CC GBP CREDIT SUISSE	14.792	13.935
BANCA CC NOK CREDIT SUISSE	5.349	6.072
BANCA CC JPY CREDIT SUISSE	5.226	30.015
BANCA CC CHF DEXIA	3.655	86.137
BANCA CC CAD CREDIT SUISSE	2.709	0
BANCA CC DKK CREDIT SUISSE	2.334	1.872
BANCA CC SEK PIONEER	1.826	1.892
BANCA CC SEK CREDIT SUISSE	1.508	185
BANCA CC SEK DEXIA	1.398	0
BANCA CC CHF CREDIT SUISSE	880	605
BANCA CC NOK DEXIA	630	9.158
BANCA CC RACCOLTA 22493	590	628
BANCA CC DKK DEXIA	479	0
BANCA CC DKK PIONEER	293	307
TOTALE	21.388.244	16.464.121

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata. L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 5 anni) con un grado di rischio medio. La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%). Gli strumenti finanziari sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (84,00%) con una componente (16,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 67,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 3-5 anni
- 17,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 16,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Pioneer Investment Management Sgr SpA, Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2013, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di €39.716.962 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2013
	€
PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGR SPA	23.669.543
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	9.883.345
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	6.164.075
TOTALE	39.716.962

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2013 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2013 la voce è pari a €346.879.058 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	185.935.345	166.630.023
TITOLI DI STATO ITALIA	159.321.056	137.618.352
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	1.622.657	0
TOTALE	346.879.058	304.248.375

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €68.722.484 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO U.E	40.959.258	32.118.353
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	15.139.502	10.675.275
TITOLI DI DEBITO ITALIA	12.623.724	9.855.968
TOTALE	68.722.484	52.649.596

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €228.022.829 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
AZIONI U.E. QUOTATE	125.314.257	100.636.065
AZIONI OCSE QUOTATE	93.273.591	50.572.355
AZIONI ITALIA QUOTATE	9.434.981	13.590.157
TOTALE	228.022.829	164.798.577

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
QUOTE FONDI COMUNI	0	36.910.445
TOTALE	0	36.910.445

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2013 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €5.682.746 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	5.682.704	5.523.732
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	42	0
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	2.443
TOTALE	5.682.746	5.526.175

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €617.206 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
VALORIZZAZIONI OUTRIGHT	275.066	250.697
CREDITI DIVERSI	203.221	128
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	75.139	33.215
VENDITA AZIONI UE QUOTATE DA REGOLARE	42.196	4.615
VENDITA AZIONI ITALIA QUOTATE DA REGOLARE	16.198	0
VENDITA TITOLI ALTRI PAESI UE DA REGOLARE	5.165	33.887
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	221	0
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	0	565.758
TOTALE	617.206	888.300

Le operazioni di vendita azioni da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari di proprietà non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2013

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2013
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003242747	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.000.000	1,104	13.245.360	1,97%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004505076	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	1,011	13.140.400	1,96%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.500.000	1,084	12.466.920	1,86%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004615917	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.800.000	1,026	11.083.284	1,65%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	1,051	10.509.500	1,56%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010517417	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	8.300.000	1,128	9.364.724	1,39%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122F2	SPAIN GOVERNMENT BOND	9.000.000	1,023	9.211.320	1,37%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000316258	BELGIUM GOVERNMENT BOND	8.800.000	1,040	9.152.880	1,36%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135440	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	7.800.000	1,125	8.776.170	1,31%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011237643	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	7.900.000	1,057	8.347.314	1,24%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010288357	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	7.200.000	1,066	7.677.000	1,14%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004243512	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.450.000	1,123	7.245.026	1,08%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	1,024	7.171.010	1,07%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000.000	1,193	7.158.058	1,07%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135358	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	6.000.000	1,153	6.915.480	1,03%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004604671	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.950.000	1,054	6.269.804	0,93%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004759673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.500.000	1,094	6.018.100	0,90%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009690593	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	6.000.000	1,000	6.001.380	0,89%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	5.600.000	1,058	5.925.528	0,88%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.300.000	1,102	5.839.278	0,87%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000187361	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	5.000.000	1,126	5.630.000	0,84%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004423957	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.200.000	1,082	5.627.596	0,84%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	4.500.000	1,209	5.441.430	0,81%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.700.000	1,039	4.883.535	0,73%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004953417	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.700.000	1,038	4.877.096	0,73%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003745541	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.450.000	1,086	4.832.946	0,72%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.800.000	1,211	4.600.204	0,68%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000385745	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	4.000.000	1,150	4.598.800	0,68%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.000.000	1,035	4.140.920	0,62%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004960826	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	1,027	4.107.720	0,61%
31	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE	30.054	130,350	3.917.539	0,58%
32	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	66.530	56,650	3.768.925	0,56%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0116843535	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	3.500.000	1,014	3.550.575	0,53%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793045	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON	3.500.000	1,000	3.498.600	0,52%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003625909	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.789.000	1,234	3.440.277	0,51%
36	EUR	AZIONE	DE000BA Y0017	BAYER AG	32.877	101,950	3.351.810	0,50%
37	EUR	AZIONE	DE000BASEF11	BASE SE	43.249	77,490	3.351.365	0,50%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122X5	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.210.000	1,035	3.321.066	0,49%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004361041	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	1,085	3.254.790	0,48%
40	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	72.823	44,530	3.242.808	0,48%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123J2	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.000.000	1,063	3.188.940	0,47%
42	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	39.589	77,120	3.053.104	0,45%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030542	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	3.000.000	1,010	3.029.377	0,45%
44	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP AG	48.122	62,310	2.998.482	0,45%
45	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	7.110	406,867	2.892.823	0,43%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.750.000	1,047	2.879.663	0,43%
47	EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	231.201	12,430	2.873.828	0,43%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010850032	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.500.000	1,143	2.856.695	0,43%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135432	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.500.000	1,098	2.744.800	0,41%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135309	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.500.000	1,092	2.730.750	0,41%
TOTALE							284.205.000	42,31%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2013	CONTROVALORE IN EURO 2013	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2012	CONTROVALORE IN EURO 2012
EUR EURO	533.511.199	533.511.199	79,42%	485.213.362	485.213.362
USD DOLLARO USA	90.126.435	65.351.632	9,73%	60.087.823	45.541.779
GBP STERLINA BRITANNICA	12.999.318	15.592.321	2,32%	9.087.154	11.134.854
CHF FRANCO SVIZZERO	7.653.529	6.234.547	0,93%	6.171.876	5.112.555
JPY YEN GIAPPONESE	2.190.878.600	15.138.741	2,25%	1.025.388.284	9.025.511
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	3.277.602	2.125.139	0,32%	2.136.883	1.680.997
CAD DOLLARO CANADESE	6.755.301	4.604.526	0,69%	1.106.000	148.238
SEK CORONA SVEDESE	6.125.194	691.401	0,10%	3.688.684	429.816
NOK CORONA NORVEGESE	819.525	97.994	0,01%	2.350.590	319.882
DKK CORONA DANESE	2.065.268	276.871	0,04%	0	0
TOTALE		643.624.371	95,81%		558.606.993

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	4,039
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	5,438
OBBLIGAZIONI QUOTATE	O.C.S.E.	4,029
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	4,438
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	4,006
TITOLI DI STATO	O.C.S.E.	7,911
TITOLI DI STATO	ITALIA	3,941
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		4,058

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2013
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	159.321.056	185.935.345	1.622.657	346.879.058	51,64%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	12.623.724	40.959.258	15.139.502	68.722.484	10,23%
AZIONI QUOTATE	9.434.981	125.314.257	93.273.591	228.022.829	33,94%
TOTALE	181.379.761	352.208.860	110.035.750	643.624.371	95,81%

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nella tabella seguente vengono indicate le informazioni sulle posizioni presenti in portafoglio al 31/12/13 per le quali si configurano situazioni di conflitto di interessi. In particolare, per ogni posizione viene descritta qualitativamente la motivazione alla base del conflitto

GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITÀ	DIVISA	PREZZO	TOTALE	ISIN TITOLO	MOTIVAZIONE CONFLITTO
PIONEER	ALLIANZ AG	5.911	EUR	130,35	770.498,85	DE0008404005	PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO
PIONEER	KERING 3,12512-230419 (EX PPR)	200.000	EUR	105,32	214.949,06	FR0011236983	STRUMENTI FINANZIARI EMESSI COLLOCATI DA SOGGETTI IN RAPPORTO CON IL GESTORE
PIONEER	UNICREDIT SPA	148.050	EUR	5,38	796.509,00	IT0004781412	TITOLO EMESSO DA CAPOGRUPPO
PIONEER	UNICREDIT 3,375% 11-01-18	200.000	EUR	103,01	213.142,30	XS0863482336	TITOLO EMESSO DA CAPOGRUPPO
PIONEER	UNICREDIT 3,625% 24/01/2019	150.000	EUR	103,22	156.288,44	XS0973623514	TITOLO EMESSO DA CAPOGRUPPO
PIONEER	SOCIETE GENERALE	13.870	EUR	42,22	585.591,40	FR0000130809	STRUMENTI FINANZIARI EMESSI COLLOCATI DALLA BANCA DEPOSITARIA
PIONEER	SOCIETE GENERALE 2,375 28/02/2018	200.000	EUR	103,60	211.176,20	XS0821220281	STRUMENTI FINANZIARI EMESSI COLLOCATI DALLA BANCA DEPOSITARIA
CREDIT SUISSE	MATTEL INC	8.200	USD	47,58	282.906,24	US5770811025	TITOLO EMESSO DA SOGGETTO TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
CREDIT SUISSE	SOCIETE GENERALE EUR	27.100	EUR	42,22	1.144.162,00	FR0000130809	STRUMENTI FINANZIARI EMESSI COLLOCATI DALLA BANCA DEPOSITARIA
CREDIT SUISSE	SCHNEIDER EUR	15.400	EUR	63,40	976.360,00	FR0000121972	TITOLO EMESSO DA SOGGETTO TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
CREDIT SUISSE	LUXOTTICA 19MZ19 3,625	500.000	EUR	108,85	558.501,70	XS0758640279	TITOLO EMESSO DA SOGGETTO TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
DEXIA	SOCIETE GENERALE	11.591	EUR	42,22	489.372,02	FR0000130809	STRUMENTI FINANZIARI EMESSI COLLOCATI DALLA BANCA DEPOSITARIA

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	15.278.256	20.402.029	20.133.250	14.999.444
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	106.546.371	101.897.760	93.859.322	77.363.429
AZIONI QUOTATE U.S.A.	74.414.949	58.288.542	27.318.741	26.939.781
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	22.407.309	15.368.877	6.209.909	6.150.136
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	22.296.617	17.657.884	8.885.146	7.841.396
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	0	0	5.574.982	2.253.369
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	7.691.516	5.061.782	0	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	11.546.418	6.690.849	5.030.507	816.270
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	35.990.623	26.639.150	20.057.201	15.698.145
TITOLI DI STATO ITALIA	86.814.028	67.596.246	90.951.136	71.262.972
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	127.753.737	103.492.288	89.647.204	79.150.352
TITOLI DI STATO O.C.S.E.	4.644.133	2.871.046	0	942.625
QUOTE FONDI U.E.	0	38.142.980	13.760.359	9.445.962
TOTALE	515.383.957	464.109.433	381.427.758	312.863.880

	2013	% SUVOLUMI NEGOZIATI ANNO 2013	2012	% SUVOLUMI NEGOZIATI ANNO 2012
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	463.651	0,047%	359.544	0,052%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA OUTRIGHT

NOMINALE	DIVISA	DATA ESEGUITO	SEGNO	GESTORE	CONTROVALORE IN EURO	DATA VALUTA	CAMBIO CONTRATTAZIONE	VALORE DI MERCATO
500.000.000	JPY	19/11/2013	VENDITA	PIONEER	3.704.209	06/02/2014	134,98	248.925
3.350.000	GBP	04/12/2013	VENDITA	PIONEER	4.041.876	07/03/2014	0,83	25.664
1.400.000	CHF	04/12/2013	VENDITA	PIONEER	1.141.385	07/03/2014	1,23	478
TOTALE					8.887.469			275.066

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2013 sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro 5.165.

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA	PREZZO	CONTROVALORE
EURO	AZIONE	ES0673516938	REPSOL SA - RTS	VENDITA	10.490	0,490	5.165
TOTALE					10.490		5.165

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le attività della gestione amministrativa sono pari a €475.639. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2013 la voce, pari a €211.352, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2013 la voce, pari a €6.345, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali.

Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2013 la voce, pari a €8.747, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2013 la voce, pari a €249.195, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2013 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 5.569.507. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 5.015.912 e comprende prevalentemente i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento, il riscatto o l'anticipazione della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2013 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-3.843.938	-3.459.835
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-746.678	-139.963
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-425.004	-416.833
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-222	-607
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-70	-233
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTI IN PAGAMENTO	0	-6.289
DEBITI PER CONTRIBUTI DA RIMBORSARE ALLE AZIENDE	0	-574
TOTALE	-5.015.912	-4.024.334

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 553.595 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-459.643	-442.053
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-93.952	-87.355
TOTALE	-553.595	-529.408

La voce "debiti per contributi da conferire" pari a €- 459.643 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2013.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 317.883.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2013 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2013 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2013 la voce ratei e i risconti passivi è pari a €- 317.303 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-277.438	-225.464
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-39.865	-32.622
TOTALE	-317.303	-258.086

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a €- 580 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-580	-238
TOTALE	-580	-238

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 475.639. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €- 621.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €- 199.542, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €- 275.476, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-275.476	-354.731
TOTALE	-275.476	-354.731

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2013 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a €5.443.738. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-5.443.738	-6.321.513
CREDITO DI IMPOSTA RESIDUO ANNO 2011 UTILIZZATO IN COMPENSAZIONE	0	654.780
TOTALE	-5.443.738	-5.666.733

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 671.788.206 e il totale delle Passività pari a €- 11.806.767, ammonta a €659.981.439.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2013 le operazioni di outright sono le seguenti:

NOMINALE	DIVISA	DATA ESEGUITO	SEGNO	GESTORE	CONTROVALORE IN EURO	DATA VALUTA	CAMBIO CONTRATTAZIONE	VALORE DI MERCATO
500.000.000	JPY	19/11/2013	VENDITA	PIONEER	3.704.209	06/02/2014	134,98	248.925
3.350.000	GBP	04/12/2013	VENDITA	PIONEER	4.041.876	07/03/2014	0,83	25.664
1.400.000	CHF	04/12/2013	VENDITA	PIONEER	1.141.385	07/03/2014	1,23	478
TOTALE					8.887.469			275.066

Al 31/12/2013 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 30.067. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2013 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 23.689.669.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2013 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €44.048.540. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2013 la voce, pari a €87.112.347, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2013 comprensivi di trasferimenti da altri fondi per €1.173.959 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
CONTIRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	14.254.327	14.511.870
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	11.023.721	10.949.529
CONTRIBUTI TFR	57.020.197	58.843.816
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.173.959	836.241
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	3.640.143	1.097.307
TOTALE	87.112.347	86.238.763

b) Anticipazioni

Al 31/12/2013 la voce, pari a €- 7.345.786, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2013 sono state n .1300.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-7.345.786	-5.412.208
TOTALE	-7.345.786	-5.412.208

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2013 la voce, pari a €- 30.803.930, comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-16.824.895	-14.771.350
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-6.184.368	-4.050.847
RISCATTI PARZIALI	-4.684.137	-1.519.081
SWICHT IN USCITA	-2.996.094	-2.540.643
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-96.929	-89.610
DISTINTE DI RIMBORSO	-17.135	-43.695
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	-372	-301
SVALORIZZAZIONE POSIZIONE ADERENTI	0	9.987
TOTALE	-30.803.930	-23.005.540

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	0	-20.364
TOTALE	0	-20.364

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 4.914.091.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-4.914.091	-4.588.833
TOTALE	-4.914.091	-4.588.833

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2013 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2013 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2013 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 51.328.490. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €17.460.219 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	12.396.289	11.660.361
DIVIDENDI	5.060.566	4.017.540
INTERESSI SU CONTO CORRENTI PREVIDENZIALI	442	16.088
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI FINANZIARI	2.922	13.929
TOTALE	17.460.219	15.707.918

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €33.868.271 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	33.011.538	13.496.233
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	17.603.953	23.892.943
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	1.093.661	0
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	629.650	-93.860
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	53.803	-62.611
DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI OUTRIGHT	24.370	272.175
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	1.295	1.329
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	791	20.109
SPESE BANCA C/C GESTORI	0	-443
UTILE E PERDITE PRESUNTI SU FONDI	0	-371.126
COMMISSIONI SU TAX REFUND	-15.119	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-105.721	-45.820
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-463.651	-359.544
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-4.033.008	-153.949
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-6.841.435	-8.636.473
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-7.091.856	15.698.576
TOTALE	33.868.271	43.657.539

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDIE INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013	DIVIDENDIE INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	10.346.480	15.923.532	9.940.225	17.525.570
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	2.049.809	3.154.715	1.720.137	3.032.766
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	5.060.566	18.697.615	4.017.540	23.521.817
DEPOSITI BANCARI	3.364	0	30.016	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-3.430.906	0	-84.065
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-463.651	0	-359.544
SPESE BANCARIE	0	0	0	-443
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	1.294	0	1.329
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-15.119	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	791	0	20.109
TOTALE	17.460.219	33.868.271	15.707.918	43.657.539

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2013 gli oneri di gestione sono pari a €- 958.643 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

La voce comprende le commissioni delle società di gestione per €- 807.820 e sono così composte:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-253.471	-260.739
CREDIT SUISSE SGR SPA	-262.263	-281.882
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	-292.086	-296.678
TOTALE	-807.820	-839.299

b) *Banca depositaria*

La voce, pari a €- 150.823, si riferisce alle commissioni di banca depositaria e a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui conti correnti della gestione previdenziale del fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALE BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-148.993	-118.340
SPESE BANCA SU CONTI CORRENTI COMPARTO	-1.076	-1.133
SPESE BANCA C/C GESTORI	-754	0
TOTALE	-150.823	-119.473

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 50.369.847.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

La voce, pari a € 1.469.296, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2013, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	880.119	937.346
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	354.731	483.419
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	105.525	99.525
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	93.952	87.355
INTERESSI LEGALI	29.602	33.809
QUOTE DI AVVIAMENTO	2.966	3.064
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	1.202	0
QUOTE DI ISCRIZIONE	1.199	1.040
TOTALE	1.469.296	1.645.558

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 284.962, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a € - 511.974, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a € - 386.825, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a € - 8.291, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2013 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a € -1.768, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce, pari a € - 275.476, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-275.476	-354.731
TOTALE	-275.476	-354.731

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

La voce "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva" è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a €94.418.387.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-5.443.738	-6.321.513
TOTALE	-5.443.738	-6.321.513

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a €- 5.443.738 e rappresenta un debito d'imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2013	2012
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	665.425.177	577.328.303
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	43.063.807	33.026.945
CONTRIBUTI VERSATI	-87.993.665	-87.177.149
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-571.006.790	-465.709.800
PATRIMONIO IMPONIBILE	49.488.529	57.468.299
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	5.443.738	6.321.513

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €88.974.649.



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2013**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/2013	31/12/2012	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	
20 Investimenti in gestione	92.576.184	84.720.800	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	748	0	
40 Attivita' della gestione amministrativa	84.964	91.416	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	92.661.896	84.812.216	
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.487.453	-1.380.478	
20 Passività della gestione finanziaria	-68.854	-62.451	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-748	0	
40 Passivita' della gestione amministrativa	-84.964	-91.416	
50 Debiti di imposta	-124.290	-593.165	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.766.309	-2.127.510	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	90.895.587	82.684.706	
CONTID'ORDINE			
Crediti per contributi da ricevere	4.196.600	4.095.522	
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/2013	31/12/2012	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	7.057.044	10.742.163	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.541.748	5.744.311	
40 Oneri di gestione	-263.621	-201.455	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.278.127	5.542.856	
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	8.335.171	16.285.019	
80 Imposta sostitutiva	-124.290	-593.165	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	8.210.881	15.691.854	

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2013

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2013 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/13	AL 31/12/12
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI		
INVESTIMENTI IN GESTIONE	92.073.943	84.076.277
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	84.964	91.416
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	502.241	644.523
TOTALE ATTIVITA'	92.661.148	84.812.216
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.487.453	-1.380.478
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-68.854	-62.451
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-84.964	-91.416
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-1.641.271	-1.534.345
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-124.290	-593.165
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	90.895.587	82.684.706
NUMERO QUOTE IN ESSERE	7.615.097,109	7.019.814,083
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,936	11,779

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2013	Controvalore 2013	Numero 2012	Controvalore 2012
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	7.019.814,083	82.684.706	6.066.718,917	66.992.852
QUOTE EMESSE	1.441.388,115	17.050.380	1.601.589,802	18.132.412
QUOTE ANNULLATE	- 846.105,089	- 9.993.336	- 648.494,636	- 7.390.249
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	1.153.837	0	4.949.691
TOTALE	7.615.097,109	90.895.587	7.019.814,083	82.684.706

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			92.576.184		84.720.800
a) Depositi bancari		1.621.991		8.283.121	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		59.674.929		63.109.256	
d) Titoli di debito quotati		30.777.023		12.637.852	
e) Titoli di capitale quotati		0		0	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		0		0	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		502.241		644.523	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		0		46.048	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			748		0
40 Attività della gestione amministrativa			84.964		91.416
a) Cassa e depositi bancari		35.406		54.378	
b) Immobilizzazioni immateriali		1.063		628	
c) Immobilizzazioni materiali		1.465		1.994	
d) Altre attività della gestione amministrativa		47.030		34.416	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			92.661.896		84.812.216
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-1.487.453		-1.380.478
a) Debiti della gestione previdenziale		-1.132.980		-1.175.654	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-354.473		-204.824	
20 Passività della gestione finanziaria			-68.854		-62.451
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-68.854		-62.451	
d) Altre passività della gestione finanziaria		0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-748		0
40 Passività della gestione amministrativa			-84.964		-91.416
a) TFR		-104		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-38.727		-38.362	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-46.133		-53.054	
50 Debiti di imposta			-124.290		-593.165
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-124.290		-593.165	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-1.766.309		-2.127.510
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			90.895.587		82.684.706

CONTID'ORDINE Crediti per contributi da ricevere	4.196.600	4.196.600	4.095.522	4.095.522
--	-----------	------------------	-----------	------------------

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2013		31/12/2012	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		7.057.044		10.742.163
a) Contributi per le prestazioni	17.050.380		18.132.412	
b) Anticipazioni	-862.628		-688.438	
c) Trasferimenti e riscatti	-7.089.203		-4.529.636	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.041.505		-2.172.175	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.541.748		5.744.311
a) Dividendi e interessi	1.689.330		2.020.479	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-147.582		3.723.832	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-263.621		-201.455
a) Societa' di gestione	-242.580		-183.997	
b) Banca depositaria	-21.041		-17.458	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.278.127		5.542.856
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	246.120		252.305	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-47.737		-44.110	
c) Spese generali ed amministrative	-85.765		-90.817	
d) Spese per il personale	-64.801		-58.477	
e) Ammortamenti	-1.389		-1.411	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-295		-4.436	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-46.133		-53.054	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		8.335.171		16.285.019
80 Imposta sostitutiva		-124.290		-593.165
a) Imposta sostitutiva	-124.290		-593.165	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		8.210.881		15.691.854

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2013 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2013 gli investimenti in gestione sono pari €92.576.184. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2013 i depositi bancari ammontano a €1.621.991 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore finanziario e alle disponibilità presenti sui conti correnti rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTO RIMBORSI	1.384.860	1.352.336
CONTO RACCOLTA	130.910	65
CONTO GESTORE EURO UNIPOL	106.221	6.930.720
TOTALE	1.621.991	8.283.121

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

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

La gestione del patrimonio del comparto Garantito è affidata al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

La garanzia prevede che alla data di scadenza della convenzione 30 Giugno 2020, il gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore finanziario, relativi a tutte le posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali. Nel corso della durata della convenzione, il gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo pensione un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle singole posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro secondo le modalità specificate nella Nota Tecnica, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto Comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration 1-5 anni).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 95,00% JP Morgan EGBI 1-5 anni
- 5,00% MSCI EMU Net Return

Nel corso del 2013, al Gestore sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di €16.900.680.

CONFERIMENTI A GESTORE	2013
	€
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.	16.900.680
TOTALE	16.900.680

c) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2013 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2013 la voce è pari a €59.674.929 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATO ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	36.643.261	33.334.899
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	23.031.668	29.774.357
TOTALE	59.674.929	63.109.256

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2013 la voce è pari a €30.777.023 ed è così composta.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	26.762.704	8.695.294
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	2.061.198	656.908
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.953.121	2.770.780
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	0	514.870
TOTALE	30.777.023	12.637.852

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

h) Quote di O.I.C.R.

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2013 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2013 la voce è pari a €502.241 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RATEI SU CEDOLE	502.233	644.523
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	8	0
TOTALE	502.241	644.523

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2013 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a zero.

ALTRE ATTIVITA DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	0	46.048
TOTALE	0	46.048

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2013

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013. I titoli in portafoglio sono 28.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
1	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004380546	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.400.000	1,128903	16.256.203	17,54%
2	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	1,193010	11.930.097	12,87%
3	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001030500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	8.500.000	1,209207	10.278.257	11,09%
4	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0441736625	EUROPEAN INVESTMENT BANK	7.000.000	1,007550	7.052.850	7,61%
5	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0484565709	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.800.000	0,999820	5.798.956	6,26%
6	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0449594455	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.000.000	1,002900	5.014.500	5,41%
7	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0618580590	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.600.000	1,001700	4.607.820	4,97%
8	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004890882	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	1,012272	4.555.223	4,92%
9	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010050559	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.500.000	1,381185	3.452.963	3,73%
10	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.800.000	1,101751	3.084.902	3,33%
11	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0119105791	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	2.800.000	1,079952	3.023.865	3,26%
12	EUR	OBBLIGAZIONI	AT0000A06P24	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.400.000	1,129050	2.709.720	2,92%
13	EUR	OBBLIGAZIONI	BE0003000096	BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.600.000	1,168870	1.870.192	2,02%
14	EUR	OBBLIGAZIONI	BE0003061500	BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.600.000	1,060420	1.696.672	1,83%
15	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004863608	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	1,021046	816.837	0,88%
16	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0465601754	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	700.000	1,091360	763.952	0,82%
17	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004869985	ATLANTIA SPA	700.000	1,054480	738.136	0,80%
18	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0980066996	LLOYDS BANK PLC	700.000	1,004550	703.185	0,76%
19	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0916345381	SOCIETE GENERALE SA	700.000	1,001060	700.742	0,76%
20	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000A1HJLN2	BMW US CAPITAL LLC	700.000	0,996640	697.648	0,75%
21	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0863129135	RIO TINTO FINANCE PLC	700.000	0,989600	692.720	0,75%
22	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0989620694	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	700.000	0,987180	691.026	0,75%
23	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004932619	UNICREDIT SPA	645.000	0,991240	639.350	0,69%
24	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0275122165	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	600.000	0,999330	599.598	0,65%
25	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004503717	ENI SPA	550.000	1,046609	575.635	0,62%
26	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0011318146	BPCE SA	500.000	1,016290	508.145	0,55%
27	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000A1EWK3	KFW	500.000	1,001220	500.610	0,54%
28	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0957258212	UNILEVER NV	500.000	0,984296	492.148	0,54%
TOTALE							90.451.952	97,62%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	36.643.261	23.031.668	0	59.674.929	64,41%
TITOLI DI DEBITO	1.953.121	26.762.704	2.061.198	30.777.023	33,21%
TOTALE	38.596.382	49.794.372	2.061.198	90.451.952	97,62%

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
TTITOLI DI DEBITO	ALTRI PAESI UE	0,630
TTITOLI DI DEBITO	U.S.A.	1,917
TTITOLI DI DEBITO	PAESI O.C.S.E.	2,718
TTITOLI DI DEBITO	ITALIA	3,676
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	1,944
TITOLI DI STATO	ITALIA	2,157
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		1,685

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2013	CONTROVALORE IN EURO 2013	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2012	CONTROVALORE IN EURO 2012
EURO	90.451.952	90.451.952	75.747.108	75.747.108

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nella tabella seguente vengono indicate le informazioni sulle posizioni presenti in portafoglio al 31/12/13 per le quali si configurano situazioni di conflitto di interessi. In particolare, per ogni posizione viene descritta qualitativamente la motivazione alla base del conflitto

GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITÀ	DIVISA	PREZZO	TOTALE	ISIN TITOLO	MOTIVAZIONE CONFLITTO
UNIPOLSAI	UNICREDIT 1,875% 31/01/2019	645.000	EUR	98,86	637.621,20	IT0004932619	PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO
UNIPOLSAI	SOCIETE GENERALE FRN 17/04/2015	700.000	EUR	100,10	700.679,00	XS0916345381	STRUMENTI FINANZIARI EMESSI/ COLLOCATI DALLA BANCA DEPOSITARIA

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/13	31/12/13	31/12/12	31/12/12
TITOLI DI STATO ITALIA	14.362.018	11.895.477	57.134.696	54.495.445
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	19.429.985	25.269.024	46.277.124	37.669.738
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	22.173.369	4.006.760	8.709.632	5.023.848
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.S.A.	1.986.846	1.380.757	1.195.504	2.115.148
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI O.C.S.E.	769.699	0	0	373.000
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI NON O.C.S.E.	0	500.000	517.500	0
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.952.668	2.770.136	9.993.990	11.012.350
QUOTE FONDI U.E.	0	0	184.186	4.125.634
TOTALE	60.674.585	45.822.154	124.012.632	114.815.163

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2013 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2013 non sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013 sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali per Euro 748.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	748	0
TOTALE	748	0

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le attività della gestione amministrativa sono pari a €84.964. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €35.406, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €1.063 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €1.465, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €47.030, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2013 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 1.487.453. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 1.132.980 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2013 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-925.446	-1.047.712
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-113.117	-17.799
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-94.417	-109.118
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	0	-818
DEBITI PER CONTRIBUTI DA RIMBORSARE ALLE AZIENDE	0	-165
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	0	-30
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	0	-12
TOTALE	-1.132.980	-1.175.654

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 354.473 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-333.970	-186.478
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-20.503	-18.346
TOTALE	-354.473	-204.824

La voce "Contributi in attesa di conferimento" pari a Euro - 333.970 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2013.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 68.854.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2013 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2013 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2013 la voce ratei e risconti passivi è pari a €- 68.854 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-63.369	-57.684
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-5.485	-4.767
TOTALE	-68.854	-62.451

d) *Altre passività delle gestione finanziaria*

Al 31/12/2013 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a €- 748.

GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	-748	0
TOTALE	-748	0

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 84.964.
Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €- 104.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013 la voce pari a €- 38.727, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2013 la voce, pari a €- 46.133, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-46.133	-53.054
TOTALE	-46.133	-53.054

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2013 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a €- 124.290. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-124.290	-593.165
TOTALE	-124.290	-593.165

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 92.661.896 e il totale delle Passività pari a €- 1.766.309, ammonta a €90.895.587.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2013 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 4.196.600.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2013 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €7.057.044. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2013 la voce, pari a €17.050.380, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2013, comprensivi di trasferimenti da altri Fondi pensione per €363.328, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	2.078.153	1.988.451
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	1.559.551	1.470.714
CONTRIBUTI TFR	10.498.106	10.557.736
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	363.328	1.330.300
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	2.551.242	2.785.211
TOTALE	17.050.380	18.132.412

b) Anticipazioni

Al 31/12/2013 la voce, pari a €- 862.628, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2013 sono state n.153.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
ANTICIPAZIONI	-862.628	-688.438
TOTALE	-862.628	-688.438

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2013 la voce trasferimenti e riscatti, pari a €- 7.089.203, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-3.451.451	-2.905.451
SWICHT IN USCITA	-2.578.266	-661.164
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-535.391	-664.529
RISCATTI PARZIALI AD ADERENTI	-508.477	-276.078
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-13.401	-17.229
DISTINTE DI RIMBORSO	-2.217	-5.008
ADEGUAMENTO DISTINTE DI RIMBORSO	0	-247
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	0	70
TOTALE	-7.089.203	-4.529.636

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2013 la voce è pari a - 2.041.505.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-2.041.505	-2.172.175
TOTALE	-2.041.505	-2.172.175

f) *Premi per prestazioni accessorie.*

Al 31/12/2013 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2013 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2013 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €1.541.748. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €1.689.330 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.689.210	2.011.826
INTERESSI SU CONTO CORRENTI PREVIDENZIALI	98	1.717
INTERESSI SU CONTO CORRENTE GESTORE	22	6.936
TOTALE	1.689.330	2.020.479

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €-147.582 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-638.631	-596.977
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-43.633	3.604.980
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	0	-102.401
UTILI E PERDITE PRESUNTE	0	-27.071
SPESE BANCARIE	0	-32
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	1
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	29.286
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	0	145.520
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	4	169
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	534.678	670.357
TOTALE	-147.582	3.723.832

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDIE INTERESSI 2013	PROFITTE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013	DIVIDENDIE INTERESSI 2012	PROFITTE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1114442	-97.369	1.676.167	3.064.653
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	574768	-50.217	335.659	613.708
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	0	0	0	16.048
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	0	0	29.286
DEPOSITI BANCARI	120	0	8.653	0
SPESE BANCARIE	0	0	0	-32
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	4	0	169
TOTALE	1.689.330	-147.582	2.020.479	3.723.832

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2013 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2013 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2013 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2013 gli oneri di gestione sono pari a €- 263.621 ed è così composta:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 242.580 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE EURIZON	0	-71.874
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE UNIPOL	-242.580	-112.123
TOTALE	-242.580	-183.997

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 21.041 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-20.792	-17.149
SPESE BANCA SU CONTI CORRENTI	-249	-309
TOTALE	-21.041	-17.458

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €1.278.127.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2013 la voce contributi è pari a €246.120, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2013, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	147.503	149.343
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	53.053	49.636
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	20.503	18.346
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	18.520	30.890
INTERESSI LEGALI	5.112	2.751
QUOTE ISCRIZIONI	716	1.105
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	512	234
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	201	0
TOTALE	246.120	252.305

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a €- 47.737, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a €- 85.765, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a €- 64.801, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a €- 1.389, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2013 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a €- 295, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce, pari a € - 46.133, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-46.133	-53.054
TOTALE	-46.133	-53.054

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

Al 31/12/2013 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €8.335.171.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-124.290	-593.165
TOTALE	-124.290	-593.165

Al 31/12/2013 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €124.290 e rappresenta un debito di imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2013	2012
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	91.019.877	83.277.871
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	9.993.336	7.390.249
CONTRIBUTI VERSATI	-17.198.599	-18.282.860
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-82.684.706	-66.992.852
PATRIMONIO IMPONIBILE	1.129.908	5.392.408
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	124.290	593.165

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €8.210.881.



**BILANCIO COMPARTO ZAFFIRO
AL 31 DICEMBRE 2013**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		35.844.360		30.593.089
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		26.877		27.259
50	Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			35.871.237		30.620.348
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-526.105		-261.850
20	Passività della gestione finanziaria		-129.632		-12.850
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-26.877		-27.259
50	Debiti di imposta		-187.934		-196.861
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-870.548		-498.820
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		35.000.689		30.121.528
CONTID'ORDINE			1.804.517		1.895.021
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		3.302.854		4.270.062
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.815.154		1.928.916
40	Oneri di gestione		-50.913		-47.732
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.764.241		1.881.184
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		5.067.095		6.151.246
80	Imposta sostitutiva		-187.934		-200.875
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			4.879.161		5.950.371

Nota Integrativa – Comparto Zaffiro al 31 dicembre 2013

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2013 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/13	AL 31/12/12
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	35.431.987	30.292.766
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	26.877	27.259
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	412.373	300.323
TOTALE ATTIVITA'	35.871.237	30.620.348
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-526.105	-261.850
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-129.632	-12.850
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-26.877	-27.259
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-682.614	-301.959
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-187.934	-196.861
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	35.000.689	30.121.528
NUMERO QUOTE IN ESSERE	2.909.632,706	2.628.177,058
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,029	11,461

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2013	Controvalore 2013	Numero 2012	Controvalore 2012
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	2.628.177,058	30.121.528	2.242.973,256	24.171.157
QUOTE EMESSE	655.404,983	7.683.625	659.275,136	7.323.958
QUOTE ANNULLATE	- 373.949,335	- 4.380.771	- 274.071,334	- 3.053.896
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		1.576.307	-	1.680.309
TOTALE	2.909.632,706	35.000.689	2.628.177,058	30.121.528

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/2013		31/12/2012	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		35.844.360		30.593.089
a) Depositi bancari	1.380.180		671.725	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.136.758		21.231.404	
d) Titoli di debito quotati	1.446.427		925.889	
e) Titoli di capitale quotati	1.831.874		2.106.505	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	5.588.317		5.288.789	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	412.373		300.323	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	48.431		68.454	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		26.877		27.259
a) Cassa e depositi bancari	11.925		17.968	
b) Immobilizzazioni immateriali	358		208	
c) Immobilizzazioni materiali	493		659	
d) Altre attività della gestione amministrativa	14.101		8.424	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		35.871.237		30.620.348
Esercizio	31/12/2013		31/12/2012	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-526.105		-261.850
a) Debiti della gestione previdenziale	-366.101		-211.778	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-160.004		-50.072	
20 Passività della gestione finanziaria		-129.632		-12.850
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-18.684		-12.849	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-110.948		-1	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-26.877		-27.259
a) TFR	-35		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-11.236		-11.220	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-15.606		-16.039	
50 Debiti di imposta		-187.934		-196.861
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-187.934		-196.861	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-870.548		-498.820
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		35.000.689		30.121.528

CONTID'ORDINE		1.804.517		1.895.021
Crediti per contributi da ricevere	1.701.602		1.588.043	
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	0		306.978	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	102.915		0	

CONTO ECONOMICO					
Esercizio	31/12/2013		31/12/2012		
Divisa	Euro		Euro		
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale		3.302.854		4.270.062	
a) Contributi per le prestazioni	7.683.625		7.323.958		
b) Anticipazioni	-289.606		-308.005		
c) Trasferimenti e riscatti	-3.870.012		-2.470.997		
d) Trasformazioni in rendita	0		-115.155		
e) Erogazioni in forma di capitale	-221.153		-159.739		
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0		
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0	
a) Dividendi	0		0		
b) Utili e perdite da realizzo	0		0		
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0		
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.815.154		1.928.916	
a) Dividendi e interessi	766.111		646.901		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.049.043		1.282.015		
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0		
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0		
40 Oneri di gestione		-50.913		-47.732	
a) Societa' di gestione	-42.621		-41.315		
b) Banca depositaria	-8.292		-6.417		
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.764.241		1.881.184	
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0	
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	82.962		81.870		
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-16.078		-14.575		
c) Spese generali ed amministrative	-28.886		-30.008		
d) Spese per il personale	-21.826		-19.322		
e) Ammortamenti	-468		-466		
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0		
g) Oneri e proventi diversi	-98		-1.460		
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-15.606		-16.039		
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		5.067.095		6.151.246	
80 Imposta sostitutiva		-187.934		-200.875	
a) Imposta sostitutiva	-187.934		-200.875		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		4.879.161		5.950.371	

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2013 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2013 gli investimenti in gestione sono pari €35.844.360. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2013 i depositi bancari ammontano a €1.380.180 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTO GESTORE EURO DEXIA	816.756	13.436
CONTO RIMBORSI COMPARTO	377.053	318.983
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	147.197	146.458
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	17.394	659
CONTO GESTORE USD DEXIA	10.975	4.422
CONTO GESTORE JPY DEXIA	6.520	7.706
CONTO GESTORE AUD DEXIA	2.739	4.376
CONTO RACCOLTA COMPARTO	862	270
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	356	675
CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE	328	0
CONTO GESTORE EURO PIONEER	0	111.959
CONTO GESTORE CAD PIONEER	0	28.010
CONTO GESTORE JPY PIONEER	0	14.851
CONTO GESTORE USD PIONEER	0	12.782
CONTO GESTORE AUD PIONEER	0	6.390
CONTO GESTORE GBP PIONEER	0	371
CONTO GESTORE CHF PIONEER	0	255
CONTO GESTORE SEK PIONEER	0	73
CONTO GESTORE DKK PIONEER	0	49
TOTALE	1.380.180	671.725

La finalità della gestione del comparto Zaffiro è quella di rispondere alle esigenze di un soggetto che accetta una bassa esposizione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata (duration 1-3 anni) ed è presente una componente in azioni (20%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e da altre attività di natura obbligazionaria, i titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati e OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (90,00%) con una componente (10,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 80,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 1-3 anni
- 10,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 10,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2013, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un totale di €3.477.171 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2013
	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	2.078.661
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	1.398.510
TOTALE	3.477.171

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €25.136.758 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	13.767.235	10.981.875
TITOLI DI STATO ITALIA	11.369.523	10.249.529
TOTALE	25.136.758	21.231.404

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari €1.446.427 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	1.319.017	875.031
TITOLI DI DEBITO OCSE	74.686	0
TITOLI DI DEBITO ITALIA	52.724	50.858
TOTALE	1.446.427	925.889

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari €1.831.874 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
AZIONI U E QUOTATE	1.685.844	1.180.408
AZIONI ITALIA QUOTATE	146.030	295.471
AZIONI OCSE QUOTATE	0	630.626
TOTALE	1.831.874	2.106.505

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €5.588.317 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Dexia previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	5.588.317	5.288.789
TOTALE	5.588.317	5.288.789

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €412.373 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RATEI SU CEDOLE	380.040	299.066
VENDITA TITOLI DI DEBITO DA REGOLARE	31.253	0
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.077	1.257
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	3	0
TOTALE	412.373	300.323

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €48.431 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CREDITI DIVERSI	48.431	1
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	0	63.122
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	0	4.037
VENDITA AZIONE UE QUOTATE DA REGOLARE	0	1.044
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	0	250
TOTALE	48.431	68.454

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2013
Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.340.000	1,039	2.431.377	6,78%
2	EUR	FONDO	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L - EMU	1.455	907,510	1.320.427	3,68%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122F2	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.150.000	1,023	1.177.002	3,28%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.100.000	1,035	1.138.753	3,17%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004568272	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	1,025	1.127.148	3,14%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004853807	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON	1.100.000	0,963	1.059.756	2,95%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010288357	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	980.000	1,066	1.044.925	2,91%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793045	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON	1.025.000	1,000	1.024.590	2,86%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004805070	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	1,017	1.017.050	2,84%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123J2	SPAIN GOVERNMENT BOND	850.000	1,063	903.533	2,52%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	790.000	1,051	830.251	2,31%
12	EUR	FONDO	LU0235268751	DEXIA QUANT - EQUITIES WORLD	5.993	129,490	766.034	2,16%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	700.000	1,058	740.691	2,06%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135499	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	750.000	0,980	735.338	2,05%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003719918	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	1,035	724.696	2,02%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010163543	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	650.000	1,043	677.690	1,89%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003644769	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	550.000	1,077	592.295	1,65%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004505076	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	550.000	1,011	555.940	1,55%
19	USD	FONDO	LU0187731806	CREDIT SUISSE EQUITY FUND LUX - USA VALUE	460	1.187,246	546.133	1,52%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0272359489	EUROPEAN INVESTMENT BANK	500.000	1,092	545.790	1,52%
21	USD	FONDO	LU0235412201	DEXIA QUANT - EQUITIES USA	294	1.850,901	544.165	1,52%
22	USD	FONDO	LU0108804591	CREDIT SUISSE EQUITY FUND LUX - USA	545	983,497	536.006	1,49%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000319286	BELGIUM GOVERNMENT BOND	500.000	1,051	525.475	1,46%
24	EUR	FONDO	LU0267560497	DEXIA QUANT - EQUITIES EMU	527	994,939	524.333	1,46%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	500.000	1,031	515.250	1,44%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	480.000	1,027	492.960	1,37%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A0CLY4	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	450.000	1,082	486.891	1,36%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004273493	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	450.000	1,081	486.509	1,36%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000306150	BELGIUM GOVERNMENT BOND	450.000	1,060	477.189	1,33%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010143743	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	400.000	1,137	454.892	1,27%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1K0UB7	KFW	430.000	1,039	446.826	1,25%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004423957	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	1,082	432.892	1,21%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000316258	BELGIUM GOVERNMENT BOND	400.000	1,040	416.040	1,16%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000120G4	SPAIN GOVERNMENT BOND	400.000	1,032	412.880	1,15%
35	JPY	FONDO	LU0496467043	CREDIT SUISSE SICAV ONE LUX EQUITY JAPAN VALUE	30.507	12,134	370.165	1,03%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0119105809	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	350.000	1,041	364.368	1,02%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT BOND	350.000	1,040	363.941	1,01%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000314238	BELGIUM GOVERNMENT BOND	350.000	1,009	353.021	0,98%
39	EUR	FONDO	LU0240980283	DEXIA EQUITIES L - EUROPE	316	1.056,722	333.924	0,93%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004761950	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	1,080	323.865	0,90%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000329384	BELGIUM GOVERNMENT BOND	300.000	1,003	300.885	0,84%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000323320	BELGIUM GOVERNMENT BOND	250.000	1,091	272.825	0,76%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000327362	BELGIUM GOVERNMENT BOND	200.000	1,077	213.406	0,60%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135440	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	190.000	1,125	213.779	0,60%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123L8	SPAIN GOVERNMENT BOND	200.000	1,041	208.296	0,58%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	FI4000018049	FINLAND GOVERNMENT BOND	200.000	1,033	206.640	0,58%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004917792	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	1,016	203.230	0,57%
48	EUR	FONDO	LU0479709973	CLEOME INDEX - USA	97	1.709,567	168.828	0,46%
49	EUR	FONDO	LU0439729798	CS SICAV ONE LUX EUROPEAN EQUITY DIVIDEND PLUS	104	1.495,740	155.557	0,43%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004707995	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	1,006	150.845	0,42%
TOTALE							29.924.302	83,42%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	11.369.523	13.767.235	0	25.136.758	70,07%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	52.724	1.319.017	74.686	1.446.427	4,03%
AZIONI QUOTATE	146.030	1.685.844	0	1.831.874	5,11%
QUOTE DI FONDI U.E.	0	5.588.317	0	5.588.317	15,58%
TOTALE	11.568.277	22.360.413	74.686	34.003.376	94,79%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2013	CONTROVALORE IN EURO 2013	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2012	CONTROVALORE IN EURO 2012
EUR EURO	31.837.366	31.837.367	88,76%	28.182.993	28.182.993
USD DOLLARO USA	2.242.836	1.626.304	4,53%	1.717.953	1.302.071
JPY YEN GIAPPONESE	71.867.966	496.600	1,38%	5.323.408	46.857
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	66.481	43.105	0,12%	26.270	20.665
TOTALE		34.003.376	94,79%		29.552.587

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	2,973
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	5,561
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	4,483
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	2,920
TITOLI DI STATO	ITALIA	2,065
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		2,597

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nella tabella seguente vengono indicate le informazioni sulle posizioni presenti in portafoglio al 31/12/13 per le quali si configurano situazioni di conflitto di interessi. In particolare, per ogni posizione viene descritta qualitativamente la motivazione alla base del conflitto

GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITÀ	DIVISA	PREZZO	TOTALE	ISIN TITOLO	MOTIVAZIONE CONFLITTO
CREDIT SUISSE	SOCIETE GENERALE EUR	1.220	EUR	42,22	51.508,40	FR0000130809	STRUMENTI FINANZIARI EMESSI/ COLLOCATI DALLA BANCA DEPOSITARIA
CREDIT SUISSE	SCHNEIDER EUR	950	EUR	63,40	60.230,00	FR0000121972	TITOLO EMESSO DA SOGGETTO TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
CREDIT SUISSE	CS EF (LUX) USA VALUE -I- USD	460	USD	1.637,33	546.132,84	LU0187731806	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
CREDIT SUISSE	CS SICAV ONE EQUITY DIV EUR	104	EUR	1.495,74	155.556,96	LU0439729798	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
CREDIT SUISSE	CS EQ FUND USD -I-	545	USD	1.356,34	536.005,58	LU0108804591	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
CREDIT SUISSE	CS SICAV ONE LUX EQ JPN VA -I JPY	30.507	JPY	1.756,00	370.165,09	LU0496467043	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
CREDIT SUISSE	CS EF (LUX) ITALY -I-	193	EUR	757,54	146.205,22	LU0108801654	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
DEXIA	CLEOME INDEX USA Z CAP	97	EUR	1.709,57	165.828,29	LU0479709973	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA EQ L AUSTRALIA Z CAP	60	AUD	1.104,46	66.267,60	LU0240973742	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA EQ L EMU Z CAP	1.455	EUR	907,51	1.320.427,05	LU0317021359	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA EQ L EUROPE Z CAP	316	EUR	1.056,72	333.923,52	LU0240980283	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA EQ L JAPAN Z CAP	862	JPY	21.227,00	18.297.674,00	LU0240973403	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	527	EUR	994,94	524.333,38	LU0267560497	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA QUANT EQUITIES USA Z CAP	294	USD	2.552,58	750.458,52	LU0235412201	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z CAP	5.993	EUR	129,49	776.033,57	LU0235268751	FONDO GESTITO DAL GRUPPO

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	562.384	725.434	526.717	365.866
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	3.415.873	3.207.925	1.837.087	1.516.762
AZIONI QUOTATE U.S.A.	601.325	1.213.618	564.298	507.827
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	4.007	8.039	630	6.386
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	31.422	59.979	112.293	100.804
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	0	0	50.048	40.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	1.035.232	351.028	709.370	358.865
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	73.582	0	0	0
TITOLI DI STATO ITALIA	9.220.172	8.148.329	9.144.326	7.079.375
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	13.384.253	10.577.254	7.786.363	6.428.095
TITOLI DI STATO U.S.A.	248.785	239.879	0	0
QUOTE FONDI U.E.	2.982.302	3.627.821	1.551.659	808.627
TOTALE	31.559.337	28.159.306	22.282.791	17.212.607

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2013	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2013	2012	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2012
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	5.303	0,009%	7.238	0,018%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2013 sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro - 80.163.

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135259	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	VENDITA	30.000	102,06	31.253
JPY	FONDO	LU0496467043	CS SICA V ONE LUX EQ JPN VA-I	ACQUISTO	9.177	1.739,00	111.866
				TOTALE	39.177		- 80.613

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le attività della gestione amministrativa sono pari a €26.877. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2013 la voce, pari a €11.925, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2013 la voce, pari a €358, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2013 la voce, pari a €493, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2013 la voce, pari a €14.101, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2013 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 526.105. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 366.101 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto o il trasferimento della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2013 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-282.339	-173.584
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-57.131	-10.751
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-26.631	-27.021
DEBITI C/DISTINTE DI RIMBORSO	0	-274
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	0	-125
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	0	-23
TOTALE	-366.101	-211.778

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 160.004 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-155.462	-46.398
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.542	-3.674
TOTALE	-160.004	-50.072

La voce "contributi in attesa di conferimento" pari a Euro - 155.462 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2013.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 129.632. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2013 la voce debiti per operazioni debiti per operazioni dei pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2013 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 18.684 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-16.571	-11.131
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-2.113	-1.718
TOTALE	-18.684	-12.849

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013 la voce è pari €- 110.948 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
ACQUISTO QUOTE FONDI DA REGOLARE	-111.866	0
CEDOLE E DIETIMI DA REGOLARE	-636	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONE DA REGOLARE	1.554	-1
TOTALE	-110.948	-1

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 26.877. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2013 la voce pari a -35.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013 la voce pari a €- 11.236 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 15.606. Rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2013 la voce debiti d'imposta è pari a €-187.934. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
DEBITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-187.934	-200.875
CREDITO DI IMPOSTA RESIDUO ANNO 2011 UTILIZZATO IN COMPENSAZIONE	0	4.014
TOTALE	-187.934	-196.861

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 35.871.237 e il totale delle Passività pari a €- 870.548, ammonta a €35.000.689.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2013 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 102.915. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2013 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 1.701.602.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2013 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €3.302.854. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

La voce pari a €7.683.625 comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2013 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per €618.435 e per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	980.468	931.336
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	717.629	652.498
CONTRIBUTI TFR	3.850.872	3.674.050
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	618.435	739.238
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	1.516.221	1.326.836
TOTALE	7.683.625	7.323.958

b) Anticipazioni

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 289.606 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2013 sono state n. 52.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
ANTICIPAZIONI	-289.606	-308.005
TOTALE	-289.606	-308.005

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 3.870.012 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
SWICHT IN USCITA	-2.322.885	-1.473.085
RISCATTI AD ADERENTI	-927.971	-611.671
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-442.577	-314.395
RISCATTI PARZIALI	-173.886	-68.902
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-2.862	-2.445
DISTINTE DI RIMBORSO	-36	-499
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	205	0
TOTALE	-3.870.012	-2.470.997

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2013 la voce è pari a €zero.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA		-115.155
TOTALE	0	-115.155

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2013 non la voce è pari a €- 221.153.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-221.153	-159.739
TOTALE	-221.153	-159.739

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2013 non risultano premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2013 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2013 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €1.815.154. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €766.111 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	727.363	601.009
DIVIDENDI	38.604	44.320
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI	123	839
INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	21	733
TOTALE	766.111	646.901

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €1.049.043 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
UTILI REALIZZATI SU FONDI	1.397.812	0
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	550.148	236.936
UTILE PERDITE PRESUNTI FONDI	45.875	163.688
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	12.795	13.590
UTILI REALIZZATI IN VALUTA	793	0
SPESE BANCARIE	0	-240
ADEGUAMENTO DISTINTE DI RIMBORSO	0	9
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.750	-6.829
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-2.064	-2.944
DIFFERENZIALI SU OUTRIGHT	-4.037	4.037
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-5.302	-7.238
PERDITE DA CAMBI SU TITOLI	-42.447	-1.884
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-185.557	-300.393
UTILI PERDITE PRESUNTE TITOLI	-263.029	509.413
UTILI E PERDITE PRESUNTE AZIONI	-454.194	673.870
TOTALE	1.049.043	1.282.015

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013	DIVIDENDI INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	687.785	96.038	596.657	442.727
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	39.578	5.527	4.351	3.229
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	38.604	989.493	44.320	837.558
DEPOSITI BANCARI	144	0	1.573	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-49.507	0	-7.620
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-5.303	0	-7.238
SPESE BANCARIE	0	0	0	-240
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	0	0	9
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	12.795	0	13.590
TOTALE	766.111	1.049.043	646.901	1.282.015

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2013 gli oneri di gestione sono pari a €- 50.913 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2013 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per euro - 42.621 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CREDIT SUISSE SGR SPA	-21.876	-15.018
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-20.745	-14.178
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	0	-12.119
TOTALE	-42.621	-41.315

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 8.292 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-7.861	-6.213
SPESE BANCARIE SU C/C GESTORI	-431	-204
TOTALE	-8.292	-6.417

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €1.764.241.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2013 la voce contributi è pari a €82.962 e comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2013, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	55.281	54.594
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	16.039	17.834
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	4.542	3.674
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	4.378	3.083
INTERESSI LEGALI	1.984	2.049
QUOTE ISCRIZIONE	471	450
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	199	186
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	68	0
TOTALE	82.962	81.870

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2013 la voce oneri è pari a €- 16.078 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 28.886 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 21.826 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 468 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2013 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2013 la voce è pari a €-98 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 15) parte integrante del presente documento.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 15.606 e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali, investimenti ed eventuali sopravvenienze passive.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-15.606	-16.039
TOTALE	-15.606	-16.039

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

Al 31/12/2013 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €5.067.095.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-187.934	-200.875
TOTALE	-187.934	-200.875

Al 31/12/2013 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €-187.934 e rappresenta un debito di imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2013	2012
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	35.188.623	30.322.403
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	4.380.771	3.053.896
CONTRIBUTI VERSATI	-7.739.377	-7.379.002
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-30.121.528	-24.171.157
PATRIMONIO IMPONIBILE	1.708.489	1.826.140
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	187.934	200.875

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €4.879.161.



**BILANCIO COMPARTO RUBINO
AL 31 DICEMBRE 2013**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		19.487.383		14.460.439
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		11.643		10.812
50	Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			19.499.026		14.471.251
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-301.804		-84.086
20	Passività della gestione finanziaria		-72.868		-7.035
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-11.643		-10.812
50	Debiti di imposta		-229.152		-183.571
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-615.467		-285.504
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		18.883.559		14.185.747
CONTI D'ORDINE			1.049.552		1.199.040
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		2.818.082		1.918.797
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.135.296		1.717.507
40	Oneri di gestione		-26.414		-25.756
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		2.108.882		1.691.751
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		4.926.964		3.610.548
80	Imposta sostitutiva		-229.152		-183.571
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			4.697.812		3.426.977

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2013

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2013 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/13	AL 31/12/12
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	19.391.789	14.380.375
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	11.643	10.812
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	95.594	80.064
TOTALE ATTIVITA'	19.499.026	14.471.251
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-301.804	-84.086
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-72.868	-7.035
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-11.643	-10.812
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-386.315	-101.933
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-229.152	-183.571
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	18.883.559	14.185.747
NUMERO QUOTE IN ESSERE	1.450.769,449	1.219.008,212
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,016	11,637

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2013	Controvalore 2013	Numero 2012	Controvalore 2012
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.219.008,212	14.185.747	1.043.147,320	10.758.770
QUOTE EMESSE	358.938,223	4.385.612	318.247,251	3.472.613
QUOTE ANNULLATE	- 127.176,986	- 1.567.530	- 142.386,359	- 1.553.816
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	1.879.730	-	1.508.180
TOTALE	1.450.769,449	18.883.559	1.219.008,212	14.185.747

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			19.487.383		14.460.439
a) Depositi bancari		533.278		422.701	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		6.769.890		4.704.721	
d) Titoli di debito quotati		342.456		247.008	
e) Titoli di capitale quotati		2.813.121		2.917.073	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		8.858.860		6.056.171	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		95.594		80.064	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		74.184		32.701	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			11.643		10.812
a) Cassa e depositi bancari		5.145		7.299	
b) Immobilizzazioni immateriali		154		84	
c) Immobilizzazioni materiali		213		268	
d) Altre attività della gestione amministrativa		6.131		3.161	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			19.499.026		14.471.251
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-301.804		-84.086
a) Debiti della gestione previdenziale		-205.626		-58.522	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-96.178		-25.564	
20 Passività della gestione finanziaria			-72.868		-7.035
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-9.765		-7.030	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-63.103		-5	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-11.643		-10.812
a) TFR		-15		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-4.843		-4.589	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-6.785		-6.223	
50 Debiti di imposta			-229.152		-183.571
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-229.152		-183.571	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-615.467		-285.504
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			18.883.559		14.185.747

CONTID'ORDINE		1.049.552		1.199.040
Crediti per contributi da ricevere	1.049.552		878.284	
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	0		320.756	

CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2013		31/12/2012	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale			2.818.082		1.918.797
a) Contributi per le prestazioni		4.385.612		3.472.613	
b) Anticipazioni		-186.250		-123.937	
c) Trasferimenti e riscatti		-1.366.662		-1.407.131	
d) Trasformazioni in rendita		0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale		-14.618		-22.748	
f) Premi per prestazioni accessorie		0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta			0		0
a) Dividendi		0		0	
b) Utili e perdite da realizzo		0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze		0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta			2.135.296		1.717.507
a) Dividendi e interessi		272.422		235.696	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		1.862.874		1.481.811	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine		0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
40 Oneri di gestione			-26.414		-25.756
a) Societa' di gestione		-21.976		-22.733	
b) Banca depositaria		-4.438		-3.023	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)			2.108.882		1.691.751
60 Saldo della gestione amministrativa			0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		35.844		32.963	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-6.937		-5.921	
c) Spese generali ed amministrative		-12.462		-12.191	
d) Spese per il personale		-9.416		-7.850	
e) Ammortamenti		-202		-189	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		0		0	
g) Oneri e proventi diversi		-42		-589	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-6.785		-6.223	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			4.926.964		3.610.548
80 Imposta sostitutiva			-229.152		-183.571
a) Imposta sostitutiva		-229.152		-183.571	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			4.697.812		3.426.977

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2013 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2013 gli investimenti in gestione sono pari €19.487.383. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2013 i depositi bancari ammontano a €533.278 e si riferiscono alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTO RIMBORSI COMPARTO	260.632	234.562
CONTO GESTORE EURO DEXIA	197.024	2.164
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	29.563	816
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	23.433	26.971
CONTO GESTORE JPY DEXIA	10.864	7.161
CONTO GESTORE USD DEXIA	7.689	2.906
CONTO GESTORE AUD DEXIA	3.799	2.837
CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE	141	0
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	74	4.372
CONTO RACCOLTA COMPARTO	59	76
CONTO GESTORE EURO PIONEER	0	111.283
CONTO GESTORE USD PIONEER	0	14.765
CONTO GESTORE JPY PIONEER	0	13.184
CONTO GESTORE AUD PIONEER	0	462
CONTO GESTORE CAD PIONEER	0	394
CONTO GESTORE GBP PIONEER	0	371
CONTO GESTORE CHF PIONEER	0	255
CONTO GESTORE SEK PIONEER	0	73
CONTO GESTORE DKK PIONEER	0	49
TOTALE	533.278	422.701

La finalità della gestione del comparto Rubino (Linea Dinamica) risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 10 anni) con un grado di rischio: medio/alto

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR ; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (70,00%) con una componente rilevante (30,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 40,00% JP Morgan Govt. Bond Emu All Maturities
- 30,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 30,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2013, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di €2.819.571 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2013
	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1.139.716
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	1.679.855
TOTALE	2.819.571

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2013 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €6.769.890 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	3.700.778	2.577.411
TITOLI DI STATO ITALIA	3.069.112	2.048.482
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	78.828
TOTALE	6.769.890	4.704.721

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €342.456 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	322.276	247.008
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	20.180	0
TOTALE	342.456	247.008

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €2.813.121 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
AZIONI U.E. QUOTATE	2.589.031	1.568.626
AZIONI ITALIA QUOTATE	224.090	393.066
AZIONI OCSE QUOTATE	0	955.381
TOTALE	2.813.121	2.917.073

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €8.858.860 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Dexia previste dalla convenzione per la gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	8.858.860	6.056.171
TOTALE	8.858.860	6.056.171

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2013 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €95.594 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RATEI SU CEDOLE	93.500	78.143
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.092	1.921
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	2	0
TOTALE	95.594	80.064

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €74.184 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
VENDITA TITOLI ALTRI PAESI U.E. DA REGOLARE	74.184	0
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	0	24.355
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	0	6.386
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	0	1.385
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	0	575
TOTALE	74.184	32.701

Le operazioni di vendita azioni da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari di proprietà non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2013

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
1	EUR	FONDO	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L - EMU	2.280	907,510	2.069.123	10,61%
2	USD	FONDO	LU0187731806	CREDIT SUISSE EQUITY FUND LUX - USA VALUE	886	1.187,245	1.051.899	5,39%
3	USD	FONDO	LU0108804591	CREDIT SUISSE EQUITY FUND LUX - USA	1.065	983,497	1.047.424	5,37%
4	EUR	FONDO	LU0235268751	DEXIA QUANT - EQUITIES WORLD	7.744	129,490	1.002.771	5,14%
5	USD	FONDO	LU0235412201	DEXIA QUANT - EQUITIES USA	475	1.850,903	879.179	4,51%
6	EUR	FONDO	LU0439729798	CS SICAV ONE LUX EUROPEAN EQUITY DIVIDEND PLUS	423	1.495,740	632.698	3,24%
7	EUR	FONDO	LU0267560497	DEXIA QUANT - EQUITIES EMU	527	994,939	524.333	2,69%
8	EUR	FONDO	LU0240980283	DEXIA EQUITIES L - EUROPE	494	1.056,721	522.020	2,68%
9	JPY	FONDO	LU0496467043	CREDIT SUISSE SICAV ONE LUX EQUITY JAPAN VALUE	37.858	12,134	459.360	2,36%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004953417	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	410.000	1,038	425.449	2,18%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003644769	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	385.000	1,077	414.607	2,13%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000327362	BELGIUM GOVERNMENT BOND	350.000	1,077	376.961	1,93%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	315.000	1,084	341.485	1,75%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135325	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	247.000	1,272	314.172	1,61%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135408	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	280.000	1,108	310.156	1,59%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000329384	BELGIUM GOVERNMENT BOND	290.000	1,003	290.856	1,49%
17	EUR	FONDO	LU0108801654	CREDIT SUISSE EQUITY FUND LUX - ITALY	302	757,540	228.777	1,17%
18	EUR	FONDO	LU0479709973	CLEOME INDEX - USA	118	1.709,568	201.729	1,03%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793045	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON	200.000	1,000	199.920	1,03%
20	JPY	FONDO	LU0240973403	DEXIA EQUITIES L - JAPAN	1.305	146,677	191.413	0,98%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004615917	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	180.000	1,026	184.721	0,95%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004761950	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	1,080	161.933	0,83%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004867070	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	1,045	156.728	0,80%
24	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE	1.201	130,350	156.550	0,80%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004907843	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	1,042	156.230	0,80%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004423957	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	130.000	1,082	140.690	0,72%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003934657	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	0,922	138.297	0,71%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	130.000	1,024	133.176	0,68%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012312	SPAIN GOVERNMENT BOND	125.000	1,063	132.873	0,68%
30	EUR	AZIONE	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	1.150	111,600	128.340	0,66%
31	EUR	AZIONE	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	4.790	26,500	126.935	0,65%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000386115	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	110.000	1,144	125.794	0,65%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102317	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	130.000	0,966	125.632	0,64%
34	EUR	AZIONE	NL0000303600	ING GROEP NV	11.440	10,100	115.544	0,59%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012273	SPAIN GOVERNMENT BOND	105.000	1,085	113.878	0,58%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004513641	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	1,075	107.493	0,55%
37	EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG	519	204,150	105.954	0,54%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004780380	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	1,043	104.348	0,54%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012318	SPAIN GOVERNMENT BOND	100.000	1,041	104.148	0,53%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000120G4	SPAIN GOVERNMENT BOND	100.000	1,032	103.220	0,53%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0006007239	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	87.000	1,131	98.427	0,50%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000328378	BELGIUM GOVERNMENT BOND	100.000	0,975	97.520	0,50%
43	EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	7.750	12,430	96.333	0,49%
44	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	1.211	77,490	93.840	0,48%
45	EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.469	63,400	93.135	0,48%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010466938	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	80.000	1,158	92.630	0,48%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1EWJ5	KFW	77.000	1,115	85.846	0,44%
48	EUR	AZIONE	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	1.250	66,510	83.138	0,43%
49	EUR	AZIONE	ES0116870314	GAS NATURAL SDG SA	4.390	18,695	82.071	0,42%
50	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	1.061	77,120	81.824	0,42%
TOTALE							15.011.580	76,99%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	3.069.112	0	0	3.069.112	15,74%
TITOLI DI STATO	0	3.700.778	0	3.700.778	18,98%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	0	322.276	20.180	342.456	1,76%
AZIONI QUOTATE	224.090	0	0	224.090	1,15%
AZIONI QUOTATE	0	2.589.031	0	2.589.031	13,28%
QUOTE DI FONDI	0	8.858.860	0	8.858.860	45,43%
TOTALE	3.293.202	15.470.945	20.180	18.784.327	96,33%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2013	CONTROVALORE IN EURO 2013	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2012	CONTROVALORE IN EURO 2012
EUR EURO	15.106.917	15.106.917	77,48%	11.858.578	11.858.578
USD DOLLARO USA	4.107.652	2.978.502	15,28%	2.443.034	1.851.625
JPY YEN GIAPPONESE	94.179.883	650.773	3,34%	22.521.900	198.238
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	74.237	48.134	0,25%	21.016	16.532
TOTALE		18.784.327	96,33%		13.924.973

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	4,856
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	5,539
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	7,121
TITOLI DI STATO	ITALIA	5,253
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		6,236

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nella tabella seguente vengono indicate le informazioni sulle posizioni presenti in portafoglio al 31/12/13 per le quali si configurano situazioni di conflitto di interessi. In particolare, per ogni posizione viene descritta qualitativamente la motivazione alla base del conflitto

GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITÀ	DIVISA	PREZZO	TOTALE	ISIN TITOLO	MOTIVAZIONE CONFLITTO
CREDIT SUISSE	SOCIETE GENERALE EUR	1.869	EUR	42,22	78.909,18	FR0000130809	STRUMENTI FINANZIARI EMESSI/COLLOCATI DALLA BANCA DEPOSITARIA
CREDIT SUISSE	SCHNEIDER EUR	1.469	EUR	63,40	93.134,60	FR0000121972	TITOLO EMESSO DA SOGGETTO TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
CREDIT SUISSE	CS EF (LUX) USA VALUE -I- USD	886	USD	1.637,33	1.051.899,34	LU0187731806	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
CREDIT SUISSE	CS SICAV ONE EQUITY DIV EUR	423	EUR	1.495,74	632.698,02	LU0439729798	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
CREDIT SUISSE	CS EQ FUND USD -I-	1.065	USD	1.356,34	1.047.423,75	LU0108804591	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
CREDIT SUISSE	CS SICAV ONE LUX EQ JPN VA -I JPY	37.858	JPY	1.756,00	459.360,48	LU0496467043	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
CREDIT SUISSE	CS EF (LUX) ITALY -I-	302	EUR	757,54	228.777,08	LU0108801654	TITOLO EMESSO DA ALTRA SOCIETÀ DEL GRUPPO
DEXIA	CLEOME INDEX USA Z CAP	118	EUR	1.709,57	201.729,26	LU0479709973	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA EQ L AUSTRALIA Z CAP	67	AUD	1.104,46	73.998,82	LU0240973742	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA EQ L EMU Z CAP	2.280	EUR	907,51	2.069.122,80	LU0317021359	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA EQ L EUROPE Z CAP	494	EUR	1.056,72	522.019,68	LU0240980283	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA EQ L JAPAN Z CAP	1.305	JPY	21.227,00	27.701.235,00	LU0240973403	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	527	EUR	994,94	524.333,38	LU0267560497	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA QUANT EQUITIES USA Z CAP	475	USD	2.552,58	1.212.475,50	LU0235412201	FONDO GESTITO DAL GRUPPO
DEXIA	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z CAP	7.744	EUR	129,49	1.002.770,56	LU0235268751	FONDO GESTITO DAL GRUPPO

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	819.229	1.007.475	687.736	512.026
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	5.048.667	4.477.513	2.279.582	2.086.019
AZIONI QUOTATE U.S.A.	773.039	1.560.226	613.480	623.985
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	149.820	299.736	110.579	145.204
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	40.343	77.006	148.485	135.474
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	343.246	251.940	140.757	130.085
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	0	0	0	10.000
TITOLI DI STATO ITALIA	2.493.775	1.540.068	1.535.048	996.848
TITOLI DI STATO PAESI O.C.S.E.	136.054	131.184	0	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	3.797.980	2.649.196	1.129.414	956.122
QUOTE FONDI U.E.	4.517.761	3.139.433	1.563.298	447.718
TOTALE	18.119.914	15.133.778	8.208.379	6.043.481

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2013	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2013	2012	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2012
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	7.890	0,024%	10.062	0,071%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2013 sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro 11.553.

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EURO	OBBLIGAZIONE	FR0119105809	FRENCH TREASURY NOTE	VENDITA	70.000	104	74.184
EURO	FONDO	LU0496467043	CS SICA V ONE LUX EQ JPN VA-I	ACQUISTO	5.138	1.739	- 62.631
TOTALE					75.138		11.553

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le attività della gestione amministrativa sono pari a €11.643. Le stesse si dividono in:

b) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2013 la voce è pari a €5.145 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2013 la voce è pari a €154 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

e) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2013 la voce è pari a €213 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

f) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2013 la voce è pari a €6.131 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2013 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'**10. Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31/12/2013 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 301.804. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2013 la voce è pari a € - 205.626 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2013 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-104.533	0
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-91.799	-51.371
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-9.294	-7.102
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	0	-34
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	0	-15
TOTALE	-205.626	-58.522

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 96.178 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-94.799	-24.355
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.379	-1.209
TOTALE	-96.178	-25.564

La voce "Contributi in attesa di conferimento" pari a Euro - 94.799 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2013.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 72.868. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2013 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 9.765 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-8.631	-6.230
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-1.134	-800
TOTALE	-9.765	-7.030

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 63.103.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
ACQUISTI QUOTE FONDI DA REGOLARE	-61.761	-5
CEDOLE E DIETIMI DA REGOLARE	-1.342	0
TOTALE	-63.103	-5

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 11.643 Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce è pari a €-15.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce pari a €- 4.843 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce pari a €- 6.785 rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.785	-6.223
TOTALE	-6.785	-6.223

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2013 il debito di imposta è pari €-229.152. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-229.152	-183.571
TOTALE	-229.152	-183.571

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 19.499.026 e il totale delle Passività pari a €- 615.467, ammonta a €18.883.559.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2013 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 1.049.552.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2013 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €2.818.082. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2013 la voce pari a €4.385.612, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2013 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per €294.249 e per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	555.170	477.183
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	350.465	292.135
CONTRIBUTI TFR	2.236.146	1.982.257
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	949.582	329.525
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	294.249	391.513
TOTALE	4.385.612	3.472.613

b) Anticipazioni

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 186.250 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2013 sono state n. 30.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
ANTICIPAZIONI	-186.250	-123.937
TOTALE	-186.250	-123.937

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 1.366.662 e comprende, prevalentemente, il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
SWICHT IN USCITA	-759.920	-863.988
RISCATTI AD ADERENTI	-286.287	-299.886
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-254.482	-228.863
DISTINTE DI RIMBORSO	-34.999	-1.510
RISCATTI PARZIALI	-29.985	-11.980
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-935	-904
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	-54	0
TOTALE	-1.366.662	-1.407.131

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2013 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 14.618.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-14.618	-22.748
TOTALE	-14.618	-22.748

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2013 non risultano premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2013 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2013 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €2.135.296. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €272.422 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	213.506	164.980
DIVIDENDI	58.809	70.155
INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	14	503
INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	93	58
TOTALE	272.422	235.696

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €1.862.874 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	1.154.762	0
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	1.000.969	310.260
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI UE	493.634	322.023
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	22.216	19.662
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	4.752	61
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	625	-1.859
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	0	-77.638
SPESE BANCARIE	0	-240
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-235	-4.198
UTILI REALIZZATI OPERAZIONI IN VALUTA	-667	-1.424
DIFFERENZIALI SU OUTRIGHT	-6.386	7.739
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-7.890	-10.062
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-57.941	-3.451
PERDITE REALIZZATI SU TITOLI	-178.663	-186.556
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-180.723	297.847
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-381.579	809.647
TOTALE	1.862.874	1.481.811

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013	DIVIDENDI INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	203.226	610.691	156.751	400.523
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	10.280	30.892	8.230	21.028
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	58.809	1.266.819	70.155	1.054.032
DEPOSITI BANCARI	107	0	560	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-64.606	0	-3.193
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-7.890	0	-10.062
SPESE BANCARIE	0	0	0	-240
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	4.752	0	61
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	22.216	0	19.662
TOTALE	272.422	1.862.874	235.696	1.481.811

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2013 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2013 gli oneri di gestione sono pari a €- 26.414 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2013 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per €- 21.976 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CREDIT SUISSE SGR SPA	-12.138	-8.951
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-9.838	-6.325
PIONEER INVESTMENT SGR SPA	0	-7.457
TOTALE	-21.976	-22.733

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 4.438 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-4.049	-2.849
SPESE BANCA C/C GESTORI	-389	-174
TOTALE	-4.438	-3.023

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €2.108.882.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2013 la voce contributi è pari a €35.844, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2013, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	25.336	22.630
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	6.223	6.626
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	1.379	1.209
INTERESSI LEGALI	1.102	1.062
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	1.316	1.043
QUOTE ISCRIZIONI	349	297
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	110	96
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	29	0
TOTALE	35.844	32.963

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2013 la voce oneri è pari a €- 6.937 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 12.462 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 9.416 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 202 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2013 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 42 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2013 la voce è pari a €- 6.785 e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.785	-6.223
TOTALE	-6.785	-6.223

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

Al 31/12/2013 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €4.926.964.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-229.152	-183.571
TOTALE	-229.152	-183.571

Al 31/12/2013 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €229.152 e rappresenta un debito di imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2013	2012
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	19.112.711	14.369.318
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	1.567.530	1.553.816
CONTRIBUTI VERSATI	-4.411.297	-3.495.540
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-14.185.747	-10.758.770
PATRIMONIO IMPONIBILE	2.083.197	1.668.824
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	229.152	183.571

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €4.697.812.

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2013**

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2013		31/12/2012	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	132.982		17.388	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		-132.982		-17.388
TO TALE	132.982	-132.982	17.388	-17.388

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2013 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2013		31/12/2012	
	EURO		EURO	
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE				
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	8.426		775	
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-8.426		-775	
TO TALE		0		0

**NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Previmoda**

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2012, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 4 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Smeraldo e Zaffiro è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2013 la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati 2013			Rate Erogate 2013 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TO TALI	MASCHI	FEMMINE	TO TALI
RENDITA VITALIZIA	2	2	4	7.614	812	8.426
TO TALE	2	2	4	7.614	812	8.426

	Numero Pensionati 2012			Rate Erogate 2012 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TO TALI	MASCHI	FEMMINE	TO TALI
RENDITA VITALIZIA	0	2	2	0	775	775
TO TALE	0	2	2	0	775	775

PREVIMODA
Il Presidente
Gianluca Brenna
