

---

**FONDO PENSIONI**  
**BANCA DELLE MARCHE**

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

**Via Alessandro Ghislieri, 6 – 60035 JESI (AN)**

---

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Dott. *Giovanni VALENTINETTI*

#### **Vice Presidente**

Dott. Maurizio BOCCHINI

#### **Consiglieri**

Dott. *Marcello* ANTINORI

Dott. *Paolo* ARCANGELETTI

Rag. *Alessandro* BUGATTI

Rag. *Gianluca* COGNINI

Dott. *Alessandro* DUCA

Sig. *Andrea* GIACCONI

Dott. *Alberto* MARIANI

Dott. *Luciano* ZUCCA

### **Collegio sindacale**

#### **Presidente**

Dott. *Marco* PIERLUCA

#### **Sindaco effettivo**

Dott. *Giuseppe* EMILIOZZI

### **Responsabile del Fondo**

Dott. *Giovanni VALENTINETTI*

Fondo Pensioni Banca delle Marche  
Via Alessandro Ghislieri, 6 – 60035 JESI (AN)  
c.f. 91016140427

Iscritto al n° 1634 nella I Sezione Speciale, riservata ai fondi preesistenti, dell'Albo istituito ai sensi dell'art. 19, D.Lgs. n. 252/05

## Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

## RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

### 3.1 - Linea Prudente

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

### 3.2 - Linea Rendimento

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

### 3.3 - Linea Garantita

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

## 1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	174.751.322	165.672.916
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	16.238	20.809
40	Attività della gestione amministrativa	4.054.053	4.947.421
50	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>178.821.613</b>	<b>170.641.146</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passività della gestione previdenziale	638.301	2.297.355
20	Passività della gestione finanziaria	98.898	4.428.547
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	16.238	20.809
40	Passività della gestione amministrativa	2.170.964	2.184.109
50	Debiti di imposta	683.430	850.119
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.607.831</b>	<b>9.780.939</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>175.213.782</b>	<b>160.860.207</b>
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	714	712
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	13.058.895	4.156.495

## 2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	7.909.811	4.247.464
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.610.832	8.862.775
40	Oneri di gestione	-269.073	-250.092
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.341.759	8.612.683
60	Saldo della gestione amministrativa	-214.565	-235.462
70	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>15.037.005</b>	<b>12.624.685</b>
80	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-683.430</b>	<b>-850.119</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>14.353.575</b>	<b>11.774.566</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

#### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è il fondo pensioni a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale per i lavoratori della Banca delle Marche S.p.A. con rapporto di lavoro a tempo indeterminato o, a decorrere dal 1° febbraio 2007, assunti con contratto di apprendistato professionalizzante; risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.), della ex CARIMA Servizi S.r.l. (confluita nell'ente Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata) e della Montani Antaldi S.r.l. (ora alle dipendenze della Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro), limitatamente a coloro che già aderivano alle forme pensionistiche integrative che hanno originato il Fondo Pensioni Banca delle Marche.

E' stato costituito in data 8 settembre 1999 in forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del 15 aprile 2002 del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali.

L'inizio dell'operatività risale al 1° gennaio 2001, all'indomani della conferimento del patrimonio e dei rapporti di previdenza complementare facenti capo alle sezioni a contribuzione definita costituite nell'ambito dei fondi a prestazione definita già esistenti, alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992, n. 421, presso la ex Banca CARIMA S.p.A., la ex Cassa di Risparmio di Jesi S.p.A. e la ex Cassa di Risparmio di Pesaro S.p.A..

A seguito della incorporazione, operativa dal 1° gennaio 2004, della sezione a contribuzione definita del "Fondo integrativo aziendale del fondo di previdenza per gli impiegati dipendenti dai concessionari del servizio di riscossione dei tributi e delle altre imposte dello Stato e degli Enti Pubblici", registrato all'Albo dei Fondi Pensione con il numero 9056 nella III sezione speciale riservata ai fondi preesistenti vigilati da altre

autorità, partecipano al Fondo anche i dipendenti della ex SE.RI.MA. S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.) che, alla data del 1° gennaio 2004, risultavano iscritti alla predetta sezione.

Hanno conservato l'iscrizione i dipendenti della Banca delle Marche S.p.A. passati alla Medioleasing S.p.A. in data 1° giugno 2005.

Dal 1° settembre 2006, a seguito di una modifica statutaria voluta dalle fonti istitutive, la possibilità di aderire è stata estesa anche ai lavoratori;

- della Medioleasing S.p.A., assunti direttamente a partire dalla costituzione della società;
- della Marcheriscossioni S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.), in servizio alla data di stipula dell'accordo sindacale - 2 marzo 2006 - per la componente che in passato era rimasta esclusa da ogni previsione in materia di previdenza complementare.

In data 1° marzo 2005 sono state istituite le due principali linee di gestione, la "Prudente" e la "Rendimento", nate dalla conversione in veri e propri comparti dei due mandati di gestione operativi dal 2001; il 1° luglio 2007, in ossequio alle previsioni contenute nel D.Lgs. 252/2005, ha preso avvio la terza linea denominata "Garanzia".

Ciascun comparto ha un suo patrimonio; il valore quota viene determinato dalle performance finanziarie ottenute dal gestore, nel rispetto degli indirizzi fissati nella convenzione di gestione propria della linea.

Il Fondo inoltre ha sottoscritto un contratto con la società Bruni, Marino & C. per l'espletamento dell'attività di controllo interno e controllo finanziario a partire dal 1° gennaio 2006.

### **Investimento delle risorse e rapporti con i gestori**

La gestione delle risorse del comparto Prudente è affidata per il 70% alla società Eurizon Capital SGR S.p.A. e per il 30% a Duemme SGR S.p.A.; per il comparto Rendimento la suddivisione è per il 70% a Duemme SGR S.p.A. e per il 30% a Eurizon Capital SGR S.p.A..

Il comparto "Garanzia" è gestito di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., con delega ad Eurizon Capital SGR S.p.A.

Le caratteristiche essenziali delle tre linee di investimento, così come riportate nella Nota Informativa, sono risultate le seguenti:

## **GARANZIA**

**Finalità della gestione:** la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di un rendimento minimo consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. **N.B.:** I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

**Garanzia:** restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori conferiti in gestione (al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi) capitalizzati al tasso di rivalutazione del 2,5% annuo composto (al lordo della fiscalità ed al netto delle commissioni di gestione e garanzia) alla scadenza del mandato di gestione (31 dicembre 2013) o al verificarsi, nel corso della convenzione, di uno dei seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica ex art. 11 comma 2 e comma 4 del d.lgs. 252/2005, riscatto totale per invalidità permanente e inoccupazione con i limiti previsti dall'art. 14 comma 2 lettera c) del d.lgs. 252/2005, riscatto totale per decesso ex art. 14 comma 3 del d.lgs. 252/2005.

**N.B.:** Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, il **Fondo Pensioni Banca delle Marche** comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

**Orizzonte temporale:** medio periodo (5 anni)

**Grado di rischio:** Basso

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: il patrimonio è investito prevalentemente in titoli di debito a diverse scadenze.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari fino ad un massimo del 15% del patrimonio; OICR, ETF, SICAV ed altri fondi comuni; contratti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade), con il limite minimo del 30% della componente obbligazionaria per gli emittenti governativi e sopranazionali.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Rischio cambio: scoperto qualora gli investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'Euro siano contenuti entro un limite del 30% del patrimonio.

**Benchmark:** 95% JP Morgan EGBI 1-5 anni + 5% MSCI EMU con dividendi reinvestiti

## **PRUDENTE**

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

**Orizzonte temporale:** breve periodo (3 anni)

**Grado di rischio:** basso

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

Strumenti finanziari: titoli di debito con un limite per quelli emessi da soggetti non governativi; OICR (nel limite del 10% delle risorse gestite); compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating alto (investment grade), con un limite massimo del 10% in titoli di debito emessi da soggetti non governativi.

Aree geografiche di investimento: area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: è prevista la copertura del rischio di cambio.

**Benchmark:** 50% Obbligazionario Govt Emu 1-3 anni, 50% MTS BOT

## RENDIMENTO

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto propenso ad investimenti mediamente rischiosi al fine di conseguire rendimenti potenzialmente maggiori nel medio/lungo periodo.

**Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

**Grado di rischio:** medio

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: bilanciata fra titoli di debito e di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 40%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating 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.

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: è possibile la non copertura parziale del rischio di cambio.

**Benchmark:** 40% Obbligazionario Govt Emu 1-3 anni, 25% Obbligazionario Govt Emu All Maturities, 35% Azionario World convertito in Euro

## Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato tre convenzioni con:

- Generali Italia S.p.A.
- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
- Società Cattolica di Assicurazione S.C..

## Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", State Street Bank S.p.A., con sede in Milano, Via Ferrante Aporti n. 10.

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

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

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

## Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2013 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nel presupposto della continuità dell'attività sociale.

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non



quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

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

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

I contratti derivati (forward) sono valutati imputando il plusvalore, od il minusvalore, che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

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

Il Fondo ha deciso che i costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli

comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascun comparto, in proporzione al numero delle quote (art. 7 dello Statuto).

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

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

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

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 5 unità, per un totale di 3.004 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2013</b>	<b>ANNO 2012</b>
Aderenti attivi	3.004	3.004
Aziende	5	5

#### **FASE DI ACCUMULO**

⇒ Lavoratori attivi: 3.004

⇒ Linea Prudente: 1.708

⇒ Linea Rendimento: 1.563

⇒ Linea Garantita: 515

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2013 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

#### **FASE DI EROGAZIONE DIRETTA**

⇒ Pensionati: 0

## FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 4

### Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

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

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
AMMINISTRATORI*	2.000	-
SINDACI	4.000	4.000

\* Previsto solo per il Presidente, come da delibera adottata dall'Assemblea dei Delegati il 2 dicembre 2013

### Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nulla da segnalare.

### Ulteriori informazioni:

#### Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Prudente

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>91.566.353</b>	<b>91.626.658</b>
	20-a) Depositi bancari	1.347.636	3.597.839
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	87.642.623	85.432.300
	20-d) Titoli di debito quotati	1.880.347	1.917.689
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	695.747	678.830
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.098.575</b>	<b>2.540.122</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.982.547	2.534.132
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	116.028	5.990
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>93.664.928</b>	<b>94.166.780</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>357.642</b>	<b>1.633.939</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	357.642	1.633.939
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>25.208</b>	<b>2.494.858</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	25.208	2.494.858
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.141.221</b>	<b>1.207.945</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.141.221	1.207.945
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>52.500</b>	<b>323.825</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.576.571</b>	<b>5.660.567</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>92.088.357</b>	<b>88.506.213</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	375	394
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

### 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.676.804</b>	<b>1.128.212</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.555.107	6.617.480
10-b) Anticipazioni	-1.794.995	-1.647.403
10-c) Trasferimenti e riscatti	-796.102	-1.061.662
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-39.187
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-806.643	-2.382.155
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-480.563	-358.861
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.173.084</b>	<b>3.531.057</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.639.006	1.997.816
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-465.922	1.533.241
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-102.453</b>	<b>-98.105</b>
40-a) Società di gestione	-81.186	-78.556
40-b) Banca depositaria	-21.267	-19.549
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>1.070.631</b>	<b>3.432.952</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-112.791</b>	<b>-130.225</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.504	2.836
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-63.263	-63.676
60-c) Spese generali ed amministrative	-52.785	-72.787
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-247	3.402
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>3.634.644</b>	<b>4.430.939</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-52.500</b>	<b>-323.825</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>3.582.144</b>	<b>4.107.114</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>6.168.426,365</b>		<b>88.506.213</b>
a) Quote emesse	421.233,467	6.555.107	-
b) Quote annullate	-236.079,603	-3.878.303	-
c) Variazione del valore quota	-	905.340	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	3.582.144
Quote in essere a fine esercizio	<b>6.353.580,229</b>		<b>92.088.357</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,348.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 14,494.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.676.804, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 91.566.353**

Le risorse del Fondo sono state affidate per il 70% alla società Eurizon Capital SGR S.p.A. e per il 30% a Duemme SGR S.p.A..

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

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital SGR S.p.A.	63.967.231
Duemme SGR S.p.A.	27.578.547
<b>Totale</b>	<b>91.545.778</b>

Il totale di € 91.545.778 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 4.633.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	91.545.778
Debiti per operazioni da regolare	-
Debiti per commissioni di gestione	20.575
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>91.566.353</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 1.347.636**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

#### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI ORDINARI DEL TES 12/09/2014 ZERO COUPON	IT0004958168	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.581.964	4,89
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2014 ZERO COUPON	IT0004954712	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.471.211	4,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.469.582	4,77
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2014 ZERO COUPON	IT0004965080	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.391.054	4,69
BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2014 ZERO COUPON	IT0004969462	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.313.003	4,6
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2014 ZERO COUPON	IT0004940091	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.143.196	4,42
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2014 ZERO COUPON	IT0004853807	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.477.586	3,71
BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2014 ZERO COUPON	IT0004954720	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.723.428	2,91
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004940109	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.716.321	2,9
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.611.691	2,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.582.220	2,76
FRENCH TREASURY NOTE 15/01/2015 2,5	FR0117836652	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.074.878	2,22
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.017.581	2,15
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.999.880	2,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.995.687	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.982.667	2,12
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2015 2,75	NL0009213651	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.897.314	2,03
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.804.140	1,93
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2015 3,25	NL000102242	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.704.146	1,82
EFSS 04/02/2015 1,625	EU000A1G0AE8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.675.377	1,79
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.487.891	1,59
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.472.834	1,57
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.463.119	1,56
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.266.705	1,35
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.250.288	1,33
BUNDESOBLIGATION 27/02/2015 2,5	DE0001141562	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.249.798	1,33
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.213.636	1,3
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.156.742	1,23
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2016 2,25	FR0119105809	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.120.385	1,2
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.042.378	1,11
KINGDOM OF DENMARK 05/10/2015 1,75	XS0546424077	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.025.930	1,1
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	999.976	1,07
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2016 4	AT0000A011T9	I.G - TStato Org.Int Q UE	949.781	1,01
BUNDESOBLIGATION 10/04/2015 2,25	DE0001141570	I.G - TStato Org.Int Q UE	903.232	0,96
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	886.162	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	786.458	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	773.272	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	736.150	0,79
ENI SPA 29/06/2015 FLOATING	IT0004503766	I.G - TDebito Q IT	706.524	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	651.402	0,7
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	649.641	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	637.926	0,68



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	636.876	0,68
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	I.G - TStato Org.Int Q UE	630.171	0,67
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	618.106	0,66
BELGIUM KINGDOM 28/09/2016 3,25	BE0000307166	I.G - TStato Org.Int Q UE	584.108	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	537.271	0,57
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2014 4,25	XS0330805069	I.G - TStato Org.Int Q UE	515.815	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.565	0,55
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2014 ZERO COUPON	IT0004899099	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.453	0,53
Altri			4.927.449	5,26
<b>Totale</b>			<b>89.522.970</b>	<b>95,57</b>

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

Non sono presenti operazioni stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	53.747.700	33.894.923	-	87.642.623
Titoli di Debito quotati	706.524	567.986	605.837	1.880.347
Depositi bancari	1.347.636	-	-	1.347.636
<b>Totale</b>	<b>55.801.860</b>	<b>34.462.909</b>	<b>605.837</b>	<b>90.870.606</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	87.642.623	1.880.347	1.347.636	90.870.606
<b>Totale</b>	<b>87.642.623</b>	<b>1.880.347</b>	<b>1.347.636</b>	<b>90.870.606</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,060	1,498	0,000
Titoli di Debito quotati	0,500	0,916	0,598

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-145.850.647	138.983.654	-6.866.993	284.834.301
Titoli di Debito quotati	-1.245.220	-	-1.245.220	1.245.220
<b>Totale</b>	<b>-147.095.867</b>	<b>138.983.654</b>	<b>-8.112.213</b>	<b>286.079.521</b>

### Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

### Posizioni in conflitto di interesse

Non si segnalano posizioni in conflitto d'interesse alla data di chiusura del presente bilancio.

### I) Ratei e risconti attivi

**€ 695.747**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 2.098.575**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 1.982.547**

La voce è composta per € 1.982.610 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 63 dal debito verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Prudente risultano essere:

<b>Numero conto</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/12/2013</b>
071309310161	C/c raccolta	977.894
071309310363	C/c polizze	1.004.716
<b>Totale</b>		<b>1.982.610</b>

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

**€ 116.028**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 4.159, dal credito verso gestori per € 108.703 e da un disinvestimento effettuato erroneamente in eccesso a fronte di una richiesta di anticipazione, non liquidato all'iscritto ma in attesa di essere reinvestito, per € 3.166.

### Passività

### 10 - Passività della gestione previdenziale

**€ 357.642**

#### a) Debiti della gestione previdenziale

**€ 357.642**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti – Riscatto totale	113.950
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	191.363
Debiti verso Erario per ritenute su redditi da capitale	52.325
Contributi da riconciliare	4
<b>Totale</b>	<b>357.642</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 25.208

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 25.208

La voce è costituita per € 20.575 dai debiti per commissioni di gestione e per € 4.633 relativi a commissioni Banca Depositaria.

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 1.141.221

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 1.141.221

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	1.004.761
Debiti verso Gestori	107.692
Fatture da ricevere	16.260
Fornitori	8.488
Debiti verso Amministratori	1.725
Debiti verso Sindaci	744
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	667
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	622
Erario ritenute su redditi lavoroautonomo	210
Erario addizionale regionale	43
Erario addizionale comunale	9
<b>Totale</b>	<b>1.141.221</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2014.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta** € 52.500

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine** € 375

La voce di € 375 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013.

### 3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 2.676.804

**a) Contributi per le prestazioni** € 6.555.107

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
------------------------	---------

<b>Totale contributi</b>	<b>5.788.337</b>
Di cui	
Azienda	3.135.129
Aderente	1.045.176
TFR	1.608.032
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>273.180</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>13.027</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>480.563</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>6.555.107</b>

**b) Anticipazioni** **€ -1.794.995**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013.

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ -796.102**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013, così ripartite:

Riscatto immediato	241.375
Riscatto totale	192.775
Trasferimento in uscita	99.268
Riscatto per conversione comparto	262.684
<b>Totale</b>	<b>796.102</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** **€ -806.643**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -480.563**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazione, Generali Italia S.p.A., per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 1.173.084**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.602.913	-450.061
Titoli di debito	36.093	-15.362
Altri costi	-	-499
<b>Totale</b>	<b>1.639.006</b>	<b>-465.922</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

**40 - Oneri di gestione** € -102.453

**a) Commissioni di Gestione** € -81.186

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-56.770
Duemme SGR S.p.A.	-24.416
<b>Totale</b>	<b>-81.186</b>

**b) Commissioni Banca Depositaria** € -21.267

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** € -112.791

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 3.504

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -63.263

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 61.678 e hosting sito internet per € 1.585 svolto da Previnet S.p.A..

**c) Spese generali ed amministrative** € -52.785

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Assicurazioni	-4.994
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-3.891
Rimborsi spese altri consiglieri	-2.687
Rimborso spese delegati	-2.143
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-1.334
Compensi altri sindaci	-1.051
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.051
Viaggi e trasferte	-1.041
Compenso Responsabile del Fondo	-1.005
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-569
Rimborsi spese altri sindaci	-351
Contributo INPS collaboratori esterni	-414

**Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-15.935
Spese consulenza	-8.731
Contributo annuale Covip	-3.465
Spese legali e notarili	-1.034
Spese pubblicazione bando di gara	-2.417
Spese per stampa ed invio certificati	-634
Bolli e Postali	-38

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ -247**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Proventi**

Arrotondamenti attivi	2
<b>Totale Proventi</b>	<b>2</b>

**Oneri**

Oneri bancari	-243
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-6
<b>Totale Oneri</b>	<b>-249</b>

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -52.500**

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

### 3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

#### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>64.713.216</b>	<b>57.979.389</b>
20-a) Depositi bancari	6.689.211	3.447.355
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	31.467.214	29.049.015
20-d) Titoli di debito quotati	2.553.996	2.632.456
20-e) Titoli di capitale quotati	23.522.381	20.339.508
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	399.028	410.311
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	12.556	1.960.124
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	68.830	140.620
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.685.096</b>	<b>1.890.214</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.605.795	1.886.458
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	79.301	3.756
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>66.398.312</b>	<b>59.869.603</b>

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>234.685</b>	<b>551.272</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	234.685	551.272
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>55.050</b>	<b>1.916.944</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	24.121	1.915.661
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	30.929	1.283
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>801.868</b>	<b>757.463</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	801.868	757.463
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>598.930</b>	<b>455.426</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.690.533</b>	<b>3.681.105</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>64.707.779</b>	<b>56.188.498</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	264	247
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	13.058.895	4.156.495



### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.335.727</b>	<b>3.755.960</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.366.192	6.033.482
10-b) Anticipazioni	-1.457.599	-1.161.749
10-c) Trasferimenti e riscatti	-804.563	-427.195
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-430.640	-463.548
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-337.663	-225.030
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.955.618</b>	<b>4.529.397</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.221.657	1.279.039
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.733.961	3.250.358
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-93.882</b>	<b>-82.469</b>
40-a) Società di gestione	-79.470	-69.047
40-b) Banca depositaria	-14.412	-13.422
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>5.861.736</b>	<b>4.446.928</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-79.252</b>	<b>-81.660</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.462	1.778
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-44.451	-39.929
60-c) Spese generali ed amministrative	-37.090	-45.642
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-173	2.133
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>9.118.211</b>	<b>8.121.228</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-598.930</b>	<b>-455.426</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>8.519.281</b>	<b>7.665.802</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.760.130,531</b>		<b>56.188.498</b>
a) Quote emesse	381.860,258	6.366.192	-
b) Quote annullate	-171.847,791	-3.030.465	-
c) Variazione del valore quota	-	5.183.554	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	8.519.281
Quote in essere a fine esercizio	<b>3.970.142,998</b>		<b>64.707.779</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,943.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 16,299.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.335.727, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 20 – Investimenti in gestione

**€ 64.713.216**

Le risorse del Fondo sono state affidate per il 30% alla società Eurizon Capital SGR S.p.A. e per il 70% a Duemme SGR S.p.A..

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

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital SGR S.p.A.	19.140.859
Duemme SGR S.p.A.	45.520.538
<b>Totale</b>	<b>64.661.397</b>

Il totale di € 64.661.397 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.231.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	64.661.397
Debiti per commissioni di gestione	20.890
Debiti su forward pending	30.929
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>64.713.216</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 6.689.211**

La voce è composta per € 6.689.211 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

#### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.141.594	3,23
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.999.880	3,01
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.932.041	2,91
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.603.680	2,42
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.500.660	2,26
EF SF 04/02/2015 1,625	EU000A1G0AE8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.377.871	2,08
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.336.306	2,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.193.523	1,8
KFW 20/01/2020 3,625	DE000A1CR4S5	I.G - TDebito Q UE	1.127.980	1,7
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.121.298	1,69
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.087.200	1,64
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	981.889	1,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	675.150	1,02
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	623.292	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	615.953	0,93
ENI SPA 29/06/2015 FLOATING	IT0004503766	I.G - TDebito Q IT	605.592	0,91
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	596.524	0,9
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	523.294	0,79
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2014 4,25	XS0330805069	I.G - TStato Org.Int Q UE	515.815	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.565	0,77
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	487.807	0,73
FRENCH TREASURY NOTE 15/01/2015 2,5	FR0117836652	I.G - TStato Org.Int Q UE	484.172	0,73
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2015 3,25	NL0000102242	I.G - TStato Org.Int Q UE	480.174	0,72
EF SF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	475.740	0,72
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2015 2,75	NL0009213651	I.G - TStato Org.Int Q UE	442.262	0,67
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	430.410	0,65
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	422.161	0,64
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2016 2,25	FR0119105809	I.G - TStato Org.Int Q UE	387.345	0,58
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	341.977	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	341.012	0,51
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	326.021	0,49
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 30/03/2015 4,25	ES0413211469	I.G - TDebito Q UE	311.931	0,47
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2014 ZERO COUPON	IT0004853807	I.G - TStato Org.Int Q IT	298.079	0,45
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	295.351	0,44
BUNDESOBLIGATION 27/02/2015 2,5	DE0001141562	I.G - TStato Org.Int Q UE	291.654	0,44
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	289.649	0,44
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	277.884	0,42
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	267.348	0,4
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	266.023	0,4
GOLDMAN SACHS GROUP INC 16/10/2014 5,125	XS0325920824	I.G - TDebito Q OCSE	258.478	0,39
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	251.331	0,38

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	XS0284839882	I.G - TDebito Q OCSE	250.015	0,38
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	249.862	0,38
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	229.762	0,35
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	227.990	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	227.950	0,34
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	225.710	0,34
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	220.645	0,33
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2016 4	AT0000A011T9	I.G - TStato Org.Int Q UE	216.905	0,33
BUNDESobligation 10/04/2015 2,25	DE0001141570	I.G - TStato Org.Int Q UE	210.412	0,32
Altri			25.987.424	39,14
<b>Totale</b>			<b>57.543.591</b>	<b>86,71</b>

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

Non sono presenti operazioni di acquisto titoli stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

Divisa	Tipo operazione	Finalità	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	DI COPERTURA	894.000	1,22760	728.250
CHF	LUNGA	DI COPERTURA	244.000	1,22760	198.762
GBP	CORTA	DI COPERTURA	398.000	0,83370	477.390
GBP	LUNGA	DI COPERTURA	398.000	0,83370	477.390
JPY	CORTA	DI COPERTURA	206.380.000	144,72000	1.426.064
JPY	LUNGA	DI COPERTURA	86.380.000	144,72000	596.877
SEK	CORTA	DI COPERTURA	1.500.000	8,85910	169.317
USD	CORTA	DI COPERTURA	7.695.500	1,37910	5.580.088
USD	LUNGA	DI COPERTURA	4.695.500	1,37910	3.404.757
<b>Totale</b>					<b>13.058.895</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	10.054.461	21.412.753	-	31.467.214
Titoli di Debito quotati	605.592	1.439.911	508.493	2.553.996
Titoli di Capitale quotati	296.595	6.351.134	16.874.652	23.522.381
Depositi bancari	6.689.211	-	-	6.689.211
<b>Totale</b>	<b>17.645.859</b>	<b>29.203.798</b>	<b>17.383.145</b>	<b>64.232.802</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	31.467.214	2.553.996	5.177.800	3.187.807	42.386.817
USD	-	-	13.367.392	1.258.607	14.625.999
JPY	-	-	2.307.561	350.823	2.658.384
GBP	-	-	618.185	1.024.858	1.643.043
CHF	-	-	1.337.506	56.160	1.393.666
SEK	-	-	485.322	20.945	506.267
DKK	-	-	-	3.873	3.873

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
NOK	-	-	18.345	2.668	21.013
CAD	-	-	210.270	363.287	573.557
AUD	-	-	-	420.183	420.183
<b>Totale</b>	<b>31.467.214</b>	<b>2.553.996</b>	<b>23.522.381</b>	<b>6.689.211</b>	<b>64.232.802</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,381	3,589	0,000
Titoli di Debito quotati	0,500	4,443	0,646

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-23.509.622	16.220.264	-7.289.358	39.729.886
Titoli di Debito quotati	-1.199.000	206.138	-992.862	1.405.138
Titoli di capitale quotati	-35.852.885	37.745.688	1.892.803	73.598.573
<b>Totale</b>	<b>-60.561.507</b>	<b>54.172.090</b>	<b>-6.389.417</b>	<b>114.733.597</b>

### Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	39.729.886	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.405.138	0,000
Titoli di Capitale quotati	30.388	27.737	58.125	73.598.573	0,079
<b>Totale</b>	<b>30.388</b>	<b>27.737</b>	<b>58.125</b>	<b>114.733.597</b>	<b>0,051</b>

### Posizioni in conflitto di interesse

Le posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura del periodo sono le seguenti:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	6.423	EUR	11.523
STATE STREET CORP	US8574771031	177	USD	9.419
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	1.012	EUR	17.305
<b>Totale</b>				<b>38.247</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 399.028**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 12.556**

La voce si compone per € 12.556 di crediti per dividendi da incassare.

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 68.830**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2013.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 1.685.096**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 1.605.795**

La voce è composta per € 1.605.839 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 44 dai debiti verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2013
071309310161	C/c raccolta	899.884
071309310363	C/c polizze	705.955
<b>Totale</b>		<b>1.605.839</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 79.301**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.922 e dal credito verso gestori per € 76.379.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 234.685**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 234.685**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	172.946
Debiti verso aderenti – Riscatto totale	24.971
Debiti verso Erario per ritenute su redditi da capitale	36.765
Contributi da riconciliare	3
<b>Totale</b>	<b>234.685</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 55.050

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 24.121

La voce è costituita per € 20.890 dai debiti per commissioni di gestione e per € 3.231 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria.

**e) Debiti su operazioni forward/future** € 30.929

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2013.

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 801.868

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 801.868

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	705.986
Debiti verso Gestori	75.669
Fatture da ricevere	11.425
Fornitori	5.964
Debiti verso Amministratori	1.212
Debiti verso Sindaci	522
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	469
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	437
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	148
Erario addizionale regionale	30
Erario addizionale comunale	6
<b>Totale</b>	<b>801.868</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2014.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta** € 598.930

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 264**

La voce di € 264 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013.

**Valute da regolare** **€ 13.058.895**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2013, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio.



### 3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 3.335.727

**a) Contributi per le prestazioni** € 6.366.192

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>5.751.653</b>
Di cui	
Azienda	2.602.464
Aderente	979.471
TFR	2.169.718
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>209.820</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>67.056</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>337.663</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>6.366.192</b>

**b) Anticipazioni** € -1.457.599

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -804.563

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	330.314
Riscatto immediato	303.066
Riscatto totale	169.919
Trasferimento in uscita	1.264
<b>Totale</b>	<b>804.563</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € -430.640

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -337.663

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazione, Generali Italia S.p.A., per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 5.955.618

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	763.894	-597.938
Titoli di debito	64.226	-55.425
Titoli di capitale	384.413	5.183.000
Depositi bancari	9.124	-286.080
Risultato della gestione cambi	-	553.881
Commissioni di negoziazione	-	-58.125
Altri costi	-	-16.647
Altri ricavi	-	11.295
<b>Totale</b>	<b>1.221.657</b>	<b>4.733.961</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente a sopravvenienze attive.

**40 - Oneri di gestione** € -93.882

**a) Commissioni di Gestione** € -79.470

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-23.523
Duemme SGR S.p.A.	-55.947
<b>Totale</b>	<b>-79.470</b>

**b) Commissioni Banca Depositaria** € -14.412

La voce per € 14.412 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** € -79.252

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 2.462

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -44.451

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 43.337 e hosting sito internet per € 1.114 svolto da Previnet S.p.A..

**c) Spese generali ed amministrative** € -37.090

La voce comprende:

#### Spese per Organi Sociali

Assicurazioni	-3.509
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-2.734
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.888
Rimborso spese delegati	-1.506
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-937
Compensi altri sindaci	-739
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-739
Compenso Responsabile del Fondo	-706
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-400
Rimborsi spese altri sindaci	-247
Contributo INPS collaboratori esterni	-291

### Spese per servizi e varie

Controllo interno	-11.196
Spese consulenza	-6.135
Contributo annuale Covip	-2.435
Viaggi e trasferte	-731
Spese legali e notarili	-726
Spese pubblicazione bando di gara	-1.698
Spese per stampa ed invio certificati	-446
Bolli e Postali	-27

### g) Oneri e proventi diversi

€ -173

La voce è composta dai seguenti valori:

#### Proventi

Arrotondamenti attivi	2
<b>Totale Oneri</b>	<b>2</b>

#### Oneri

Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-4
Oneri bancari	-171
<b>Totale Oneri</b>	<b>-175</b>

### 80 – Imposta sostitutiva

€ -598.930

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente, e viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

### 3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garantita

#### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>18.471.753</b>	<b>16.066.869</b>
20-a) Depositi bancari	18.468.554	1.000.401
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	13.076.213
20-d) Titoli di debito quotati	-	1.680.023
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	179.374
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	128.872
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.199	1.986
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>16.238</b>	<b>20.809</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>270.382</b>	<b>517.085</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	247.846	516.001
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	22.536	1.084
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>18.758.373</b>	<b>16.604.763</b>

### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>45.974</b>	<b>112.144</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	45.974	112.144
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>18.640</b>	<b>16.745</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	18.640	16.745
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>16.238</b>	<b>20.809</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>227.875</b>	<b>218.701</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	227.875	218.701
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>32.000</b>	<b>70.868</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>340.727</b>	<b>439.267</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>18.417.646</b>	<b>16.165.496</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	75	71
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

### 3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.897.280</b>	<b>-636.708</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.512.004	2.493.790
10-b) Anticipazioni	-190.315	-492.425
10-c) Trasferimenti e riscatti	-181.551	-1.972.848
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-48.699
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-146.901	-551.553
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-95.957	-64.973
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>482.130</b>	<b>802.321</b>
30-a) Dividendi e interessi	514.851	485.412
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-32.721	307.492
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	9.417
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-72.738</b>	<b>-69.518</b>
40-a) Società di gestione	-68.596	-65.860
40-b) Banca depositaria	-4.142	-3.658
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>409.392</b>	<b>732.803</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-22.522</b>	<b>-23.577</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	700	514
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.632	-11.529
60-c) Spese generali ed amministrative	-10.540	-13.178
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-50	616
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>2.284.150</b>	<b>72.518</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-32.000</b>	<b>-70.868</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>2.252.150</b>	<b>1.650</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.413.609,665</b>		<b>16.165.496</b>
a) Quote emesse	209.511,016	2.512.004	-
b) Quote annullate	-44.894,176	-614.724	-
c) Variazione del valore quota		354.870	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.252.150
Quote in essere a fine esercizio	<b>1.578.226,505</b>		<b>18.417.646</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,436.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 11,670.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.897.280, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 20 – Investimenti in gestione

**€ 18.471.753**

Le risorse del Fondo sono state affidate ad Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., autorizzandola a delegare la gestione ad Eurizon Capital SGR S.p.A.

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

Il 31 dicembre 2013 la convenzione è giunta scadenza. Tutti gli investimenti sono stati dismessi per consentire il passaggio delle risorse ad Allianz S.p.A., nuova gestore della Linea Garanzia a partire dal 1° gennaio 2014, con una Polizza Ramo V.

Le risorse disponibili per il Gestore ammontano ad € 18.249.165 e sono pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 916 e sottratti i contributi relativi all'ultima valorizzazione per € 204.864..

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	18.249.165
Debiti per commissioni di garanzia	13.634
Debiti per commissioni di gestione	4.090
Contribuzione del mese di dicembre	204.864

<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>18.471.753</b>
---	-------------------

#### **a) Depositi bancari**

**€ 18.468.554**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Non risultano titoli in portafoglio alla data di chiusura del bilancio in quanto le risorse del comparto sono state trasferite al nuovo gestore del comparto Garantito, Allianz S.p.A.

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

Non ci sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **Posizioni in contratti derivati**

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **Distribuzione territoriale degli investimenti**

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Totale</b>
Depositi bancari	18.468.554	18.468.554
<b>Totale</b>	<b>18.468.554</b>	<b>18.468.554</b>

#### **Distribuzione per valuta degli investimenti**

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>Totale</b>
EUR	18.468.554	18.468.554
<b>Totale</b>	<b>18.468.554</b>	<b>18.468.554</b>

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

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-25.138.849	38.183.463	13.044.614	63.322.312
Titoli di Debito quotati	-467.444	577.249	109.805	1.044.693
Quote di OICR	-1.379.731	1.688.996	309.265	3.068.727
<b>Totale</b>	<b>-26.986.024</b>	<b>40.449.708</b>	<b>13.463.684</b>	<b>67.435.732</b>

#### **Commissioni di negoziazione**

Non ci sono commissioni di negoziazione.

#### **Posizioni in conflitto di interesse**

Non sono in essere posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura del periodo.



**n) Altre attività della gestione finanziaria** € 3.199

L'importo si riferisce al credito per commissioni di retrocessione.

**30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali** € 16.238

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

**40 - Attività della gestione amministrativa** € 270.382

**a) Cassa e depositi bancari** € 247.846

La voce è composta per € 247.858 della quota parte di spettanza della Linea Garantita del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria, per € 12 dai debiti verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
071309310161	C/raccolta	47.239
071309310363	C/polizze	200.619
	<b>Totale</b>	<b>247.858</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 22.536

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 831 e dal credito verso gestori per € 21.705.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** € 45.974

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 45.974

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	35.525
Debiti verso Erario per ritenute su redditi da capitale	10.448
Contributi da riconciliare	1
<b>Totale</b>	<b>45.974</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 18.640

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 18.640

La voce è costituita per € 13.634 dai debiti per commissioni di garanzia, per € 4.090 dai debiti per commissioni di gestione e per € 916 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria.

**30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali** € 16.238

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

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 227.875

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 227.875

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	200.628
Debiti verso Gestori	21.504
Fatture da ricevere	3.246
Fornitori	1.695
Debiti verso Amministratori	344
Debiti verso Sindaci	148
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	133
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	124
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	42
Erario addizionale regionale	9
Erario addizionale comunale	2
<b>Totale</b>	<b>227.875</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2014.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta** € 32.000

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine** € 75

La voce di € 75 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013.

### 3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 1.897.280

**a) Contributi per le prestazioni** € 2.512.004

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>1.467.540</b>
Di cui	
Azienda	646.215
Aderente	248.913
TFR	572.412
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>291.424</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>657.083</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>95.957</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>2.512.004</b>

**b) Anticipazioni** € -190.315

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -181.551

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013, così ripartite:

Riscatto immediato	-125
Riscatto per conversione comparto	-181.426
<b>Totale</b>	<b>-181.551</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € -146.901.

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -95.957

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazione, Generali Italia S.p.A., per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 482.130

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	450.516	-137.531
Titoli di debito	64.335	-37.499
Quote di OICR	-	129.891
Commissioni di retrocessione	-	12.592

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Altri costi	-	-175
Altri ricavi	-	1
<b>Totale</b>	<b>514.851</b>	<b>-32.721</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

**40 - Oneri di gestione** € -72.738

**a) Commissioni di Gestione** € -68.596

La voce rappresenta il compenso spettante al gestore per il servizio prestato nel corso dell'anno 2013.

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Intesa San Paolo Vita	15.830	52.766

**b) Commissioni Banca Depositaria** € -4.142

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** € -22.522

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 700

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -12.632

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 12.316 e hosting sito internet per € 316 svolto da Previnet S.p.A..

**c) Spese generali ed amministrative** € -10.540

La voce comprende:

#### Spese per Organi Sociali

Assicurazioni	-997
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-777
Rimborsi spese altri consiglieri	-537
Rimborso spese delegati	-428
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-266
Compensi altri sindaci	-210

Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-210
Viaggi e trasferte	-208
Compenso Responsabile del Fondo	-201
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-114
Rimborsi spese altri sindaci	-70
Contributo INPS amministratori	-55
Contributo INPS sindaci	-28

#### **Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-3.182
Spese consulenza	-1.743
Contributo annuale Covip	-692
Spese legali e notarili	-206
Spese pubblicazione bando di gara	-482
Spese per stampa ed invio certificati	-127
Bolli e Postali	-7

#### **g) Oneri e proventi diversi**

**€ -50**

La voce è composta dai seguenti valori:

#### **Oneri**

Oneri bancari	-49
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1
<b>Totale Oneri</b>	<b>-50</b>

#### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -32.000**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente, e viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

La voce si compone dell'imposta maturata sui rendimenti del comparto per € 32.000.