

BILANCIO 31 DICEMBRE 2013

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**

STATO PATRIMONIALE

	2013	2012
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.263.478.802	1.067.882.264
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	7	-
40 Attività della gestione amministrativa	977.600	738.685
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.264.456.409	1.068.620.949
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-2.096.933	-1.450.517
20 Passività della gestione finanziaria	-836.348	-1.869.360
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-7	-
40 Passività della gestione amministrativa	-977.600	-738.685
50 Debito d'imposta	-2.698.067	-5.514.191
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-6.608.955	-9.572.753
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.257.847.454	1.059.048.196

CONTI D'ORDINE	2013	2012
Operazioni Outright	381.211.714	297.588.914
Crediti per contributi da attribuire	59.124.016	58.074.458

CONTO ECONOMICO

	2013	2012
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	175.332.341	158.571.290
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	28.484.937	53.672.680
40 Oneri di gestione	-2.135.965	- 1.750.105
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	26.348.972	51.922.575
60 Saldo della gestione amministrativa	-183.988	- 175.657
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	201.497.325	210.318.208
80 Imposta sostitutiva	-2.698.067	-5.514.191
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	198.799.258	204.804.017

STATO PATRIMONIALE		BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2013	31/12/2012
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti				
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-
d)	Depositi bancari	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	615.431.840	648.046.962	1.263.478.802	1.067.882.264
a)	Depositi bancari	35.306.517	5.543.232	40.849.749	59.969.980
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	311.850.133	535.303.109	847.153.242	669.833.387
d)	Titoli di debito quotati	80.537.186	54.637.466	135.174.652	156.725.136
e)	Titoli di capitale quotati	140.624.112	24.033.042	164.657.154	112.486.264
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	41.695.922	21.215.499	62.911.421	55.649.586
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	4.567.451	7.273.899	11.841.350	10.826.765
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	850.519	40.715	891.234	2.391.146
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	7	7	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	471.074	506.526	977.600	738.685
a)	Cassa e depositi bancari	461.462	493.564	955.026	688.628
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	3.170	3.647	6.817	31.562
e)	Ratei e risconti attivi	6.442	9.315	15.757	18.495
50	Crediti di imposta	-	-	-	-
a)	Imposta sostitutiva DL 252/05	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	615.902.914	648.553.495	1.264.456.409	1.068.620.949
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10	Passivita' della gestione previdenziale	- 944.669	- 1.152.264	- 2.096.933	- 1.450.517
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 886.166	- 1.107.857	- 1.994.023	- 1.418.044
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 58.503	- 44.407	- 102.910	- 32.473
20	Passività della gestione finanziaria	- 468.052	- 368.296	- 836.348	- 1.869.360
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 468.052	- 368.296	- 836.348	- 1.869.360
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	7	7	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	- 471.074	- 506.526	- 977.600	- 738.685
a)	TFR	-	-	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 121.497	- 175.688	- 297.185	- 220.157
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 349.577	- 330.838	- 680.415	- 518.528
50	Debiti di imposta	- 770.435	- 1.927.632	- 2.698.067	- 5.514.191
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	- 770.435	- 1.927.632	- 2.698.067	- 5.514.191
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 2.654.230	- 3.954.725	- 6.608.955	- 9.572.753
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	613.248.684	644.598.770	1.257.847.454	1.059.048.196

**Vedi Sezione C della Nota Integrativa

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		BILANCIATO	GARANTITO	2013	2012
Fase di accumulo					
10	Margine della gestione previdenziale	78.195.678	97.136.663	175.332.341	158.571.290
a)	Contributi per le prestazioni	94.299.536	115.248.014	209.547.550	192.586.126
b)	Anticipazioni	- 3.699.463	- 3.041.470	- 6.740.933	- 4.443.156
c)	Trasferimenti e riscatti	- 9.583.318	- 11.817.194	- 21.400.512	- 24.534.216
d)	Trasformazioni in rendita	- 23.434	- 42.214	- 65.648	-
e)	Erogazioni in c/capitale	- 2.797.643	- 3.210.473	- 6.008.116	- 5.037.464
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.736.286	19.748.651	28.484.937	53.672.680
a)	Dividendi e interessi	13.853.392	16.025.013	29.878.405	28.330.078
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 5.117.106	3.723.638	- 1.393.468	25.342.602
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	- 972.710	- 1.163.255	- 2.135.965	- 1.750.105
a)	Società di gestione	- 849.802	- 1.042.671	- 1.892.473	- 1.499.583
b)	Banca depositaria	- 122.908	- 120.584	- 243.492	- 250.522
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.763.576	18.585.396	26.348.972	51.922.575
60	Oneri amministrativi	- 86.875	- 97.113	- 183.988	- 175.657
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	977.968	1.239.550	2.217.518	2.037.128
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 204.719	- 296.029	- 500.748	- 422.564
c)	Spese generali ed amministrative	- 320.116	- 429.821	- 749.937	- 759.148
d)	Spese per il personale	- 198.370	- 286.848	- 485.218	- 509.190
e)	Ammortamenti	- 499	- 721	- 1.220	- 10.019
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	8.438	7.594	16.032	6.664
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 349.577	- 330.838	- 680.415	- 518.528
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	85.872.379	115.624.946	201.497.325	210.318.208
80	Imposta sostitutiva	- 770.435	- 1.927.632	- 2.698.067	- 5.514.191
a)	Imposta sostitutiva	- 770.435	- 1.927.632	- 2.698.067	- 5.514.191
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	85.101.944	113.697.314	198.799.258	204.804.017

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2013

Informazioni generali

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP –CISAL, SAILP-CONFSAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Viale Europa 190, Roma.

Opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria e i Gestori Finanziari.

Il Fondo si avvale di 10 unità i cui oneri alla data di chiusura del Bilancio 2013 sono totalmente a carico del Fondo.

Il Service Amministrativo (Accenture Managed Services Spa) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo. La funzione di Controllo Interno, in ottemperanza alla delibera Covip del 4 dicembre 2003 (G.U. 16/12/2003 n° 291), è stata affidata ad un componente il Consiglio di Amministrazione che si è avvalso del supporto della società "Ellegi Consulenza Srl". L'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2011-2013 è stato affidato a Deloitte & Touche Spa.

Il C.d.A del Fondo ha individuato in Société Générale Securities Services l'Istituto cui affidare il servizio di Banca Depositaria, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/2013

- comparto Bilanciato (80% obbligazioni e 20% azioni circa), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr, Edmond de Rothschild Sgr, Anima Sgr, HSBC Global Asset Management, Amundi Asset Management, State Street Global Advisors Limited ;
- comparto Garantito (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse sono affidate a UnipolSai Spa, Generali Investments Europe Sgr .

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio. Nel caso del patrimonio del comparto garantito, trattandosi di un comparto con garanzia di restituzione del capitale, la titolarità delle risorse investite è del gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A. che le gestisce per conto di Fondoposte mediante la costituzione di un patrimonio autonomo e separato.

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

B. Criteri di valutazione.

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del Bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.

- Cassa e depositi bancari
Sono valutati al valore nominale.
- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.
- Titoli di capitale quotati
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.
- Conversione delle poste in valuta
Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.
- Crediti e debiti
Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.
- Ratei e risconti non finanziari.
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.
- Ratei e risconti finanziari.
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.
- Imposte
Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".
- Oneri e proventi
Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.
I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa.
Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa.
- Contributi previdenziali
I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.
Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati.
- Quote di Iscrizione
Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.
- Quote associative
Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.
- Conti d'ordine
La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta da regolare. Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio.

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

Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti presenti in ciascun comparto.

I costi amministrativi sono stati attribuiti sulla base del numero medio degli aderenti, rilevato su base mensile, presenti in ciascun comparto nel corso del 2013 mentre i ricavi, riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi, ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale sulla base dei contributi abbinati nel periodo e attribuiti a ciascun comparto.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

comparto	media aderenti	% splitting
Bilanciato	38.479	40,88%
Garantito	55.642	59,12%
Totale	94.121	100,00%

Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente al saldo del conto corrente contributi, che accoglie la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti e al regolamento di alcune partite ancora aperte alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 220.276:

- C/c contributi 2653 per Euro 209.396 ;
- C/c transito liquidazione iscritti per Euro 10.880;

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro -220.276 :

- Debiti per contributi da attribuire per Euro -208.299;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro -10.882 ;
- Debiti per interessi attivi da attribuire ai comparti per Euro -525;
- Debiti verso gestione amministrativa per Euro -570;

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05

E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2013 sono pari a 94.443 contro gli 93.555 del 31/12/2012. Tali associati iscritti appartengono a nr. 14 aziende attive (vedi dettaglio seguente).

	31/12/2013	31/12/2012
Iscritti	94.443	93.555
Poste Italiane SpA	92.966	92.126
Postel SpA	749	755
Postemobile SpA	177	170
Postelprint SpA	174	176
Poste Vita SpA	129	114
Postecom SpA	101	98
Docutel Communication Service SpA	33	33
Posteassicura SpA	31	21
Bancoposta Fondi SGR	30	23
Posteshop SpA	20	13
Poste Energia SpA	11	10
Europa Gest.Im.SpA	8	8
Poste Tributi ScpA	8	3
Postetutela SpA	6	5

Gli aderenti attivi al 31/12/2013 sono pari a 91.604 (di cui 11.798 aderenti silenti) contro i 90.255 del 31/12/2012, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2013 sono 14 (vedi dettaglio seguente).

	31/12/2013	31/12/2012
Iscritti attivi	91.604	90.255
Poste Italiane SpA	90.169	88.908
Postel SpA	737	747
Postemobile SpA	175	125
Postelprint SpA	174	176
Poste Vita SpA	114	98
Postecom SpA	96	93
Docutel Communication Service SpA	33	33
Posteassicura SpA	31	21
Bancoposta Fondi SGR	24	18
Posteshop SpA	18	10
Poste Energia SpA	11	10
Europa Gest.Im.SpA	8	8
Poste Tributi ScpA	8	3
Postetutela SpA	6	5

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2013	Aderenti al 31/12/2012
Bilanciato	38.368	38.571
Garantito	56.171	54.984
Totale	94.443	93.555

La somma degli iscritti nei due comparti è superiore al numero totale degli aderenti poiché 96 soci hanno ripartito la loro posizione su due comparti.

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2013	2012
Compensi Membri del C.d.A	52.375	53.500
Compensi Collegio dei Sindaci	24.019	25.800
Rimborso Spese Organi Sociali	29.445	23.786

Gli importi dei compensi sono individuali e relativi all'incarico e/o alla singola riunione svoltasi durante il 2013.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

Il Fondo detiene n°1.100 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 Dicembre 2000, n. 388.

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta il riepilogo dello sviluppo totale delle quote:

2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	69.169.193,417	854.244.179,05
Quote emesse	15.157.884,026	192.586.125,85
Quote annullate	2.676.591,029	34.014.836,49
Variazione del valore delle quote	-	46.232.727,13
Quote in essere al 31/12/2012	81.650.486,414	1.059.048.195,54
2013	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2013	81.650.486,414	1.059.048.195,54
Quote emesse	15.990.814,585	209.547.549,79
Quote annullate	2.610.508,134	34.215.208,26
Variazione del valore delle quote	-	23.466.917,26
Quote in essere al 31/12/2013	95.030.792,865	1.257.847.454,33

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato a:

- pag. 16 per il comparto Bilanciato.
- pag. 39 per il comparto Garantito.

I. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 977.600.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

		2013	2012
a)	Cassa e depositi bancari	955.026	688.628
	Cassa	777	1.165
	Unicredit Banca c/c 7172 conto di servizio	954.249	687.463

b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari a zero, gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

		2013	2012
c)	Immobilizzazioni materiali		
1	Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	1.220	10.019
1.c	Decremento	-1.220	-10.019

d) Altre attività della gestione amministrativa

Rappresenta, prevalentemente, un credito per anticipi corrisposti ai fornitori Postel , Tim e Prometeia.

		2013	2012
d)	Altre attività della gestione amministrativa	2.809	31.562
	Anticipi a fornitori	2.239	2.239
	Crediti v/gestione previdenziale	570	-
	Crediti v/gestione finanziaria comparti	-	29.282
	Quote associative da trasferire alla gestione amm.va	-	41

e) Ratei e risconti attivi

Rappresenta la quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		2013	2012
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	15.757	18.495
	Risconti attivi non finanziari	15.757	18.495

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2013:

Voci di spesa	Importi
Assiteca	4.708
Bloomberg	3.668
Poste Italiane	3.240
Mefop	1.981
Mastercopy	1.451
Protection	709
Totale	15.757

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro -977.600.
Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2013, la voce "TFR" risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

	2013	2012
b) Altre passività della gestione amministrativa	-297.185	-220.157
Debiti v/Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-197.782	-121.175
Debiti v/Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-76.051	-76.651
Debiti diversi vs dipendenti	-9.372	-10.019
Erario c/ritenute da versare	-7.723	-6.976
Inps c/contributi da versare	-6.203	-5.295
Quote associative da conferire	-49	-41
Debiti v/gestione previdenziale	-5	-

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -680.415 ; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, pari a Euro - 183.988, si riferisce agli oneri relativi al contributo di vigilanza Covip, all'attività di monitoraggio della gestione finanziaria effettuata da Prometeia ed all'analisi del portafoglio effettuata da SGSS che non sono stati finanziati dai contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi ma sono stati imputati direttamente al patrimonio, come consentito dalla Comunicazione Covip del 30 marzo 2006.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di Euro 18 annui per aderente e dalla "quota di iscrizione" fissata in Euro 10 "una tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

	2013	2012
a) Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	2.217.518	2.037.128
Contributi a copertura di oneri amm.vi	1.613.433	1.595.609
Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	23.670	22.300
Recupero quote associative	49.567	52.502
Recupero spese su prestazioni	12.320	7.520
Risconto contributi a copertura di oneri amm.vi anni precedenti	518.528	359.197

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2013	2012
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-500.748	-422.564
	Accenture Managed Services Spa gestione aderenti	-500.748	-422.564

c) Spese generali ed amministrative

		2013	2012
c)	Spese generali ed amministrative	-749.937	-759.148
	Compensi e spese organi sociali	-105.839	-103.086
	Spese per servizi	-620.160	-634.334
	Spese varie	-23.938	-21.728

Dettaglio compensi organi sociali:

		2013	2012
	Compensi e spese organi sociali	-105.839	- 103.086
	Compensi Membri del C.d.A	-52.375	- 53.500
	Compensi Collegio dei Sindaci	-24.019	- 25.800
	Rimborso Spese Organi Sociali	-29.445	- 23.786

Dettaglio spese per servizi:

		2013	2012
	Spese per servizi	-620.160	- 634.334
	Spese Postali e spedizione	-137.392	-119.349
	Canone di locazione	-73.080	-70.775
	Sviluppo associativo	-40.189	-42.278
	Società di revisione	-29.077	-26.047
	Canone noleggio macchine ufficio	-25.773	-10.645
	Controllo Interno	-21.795	-21.780
	Copertura assicurativa	-19.627	-18.240
	Call Center Fondoposte	-15.887	-14.607
	Consulenze diverse	-12.215	-79.153
	Formazione	-11.757	-1.815
	Assofondipensione	-9.113	-9.042
	Spese Telefoniche	-8.145	-2.883
	Licenza Bloomberg	-5.207	-
	Consulenze legali	-3.916	-33.033
	Spese Notarili	-2.827	-9.031
	Contributo vigilanza Covip (*)	-95.271	-91.856
	Monitoraggio gestione finanziaria - Prometeia (*)	-58.564	-47.500
	Analisi di portafoglio contratto 9- SGSS (*)	-50.325	-36.300

(*) oneri amministrativi imputati direttamente a patrimonio a partire dall'esercizio 2010.

Si precisa che nelle spese postali è incluso il costo del servizio di gestione documentale fornito da Postel; il canone di locazione si riferisce ai costi per l'utilizzo da parte di Fondoposte degli spazi attrezzati messi a disposizione da Poste Italiane; il canone noleggio macchine ufficio comprende il costo degli apparati di stampa e riproduzione copie forniti dalla società Mastercopy; le

consulenze diverse si riferiscono al contratto di servizi fornito dalla società Mefop e nel 2012 includevano anche i costi del servizio di transition management fornito dall'advisor Prometeia..

Dettaglio spese varie:

	2013	2012
Spese varie	-23.938	-21.728
Cancelleria e stampati	-7.852	-5.502
Spese varie	-16.086	-16.226

d) Spese per il personale

	2013	2012
d) Spese per il personale	-485.218	-509.190
Spese per il personale	-485.218	-509.190

Il saldo include il costo del personale dipendente (2 unità) e del personale distaccato (8 unità) il cui onere è a carico del Fondo.

e) Ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali acquistate nell'anno sono state ammortizzate al 100%.

	2013	2012
e) Ammortamenti	-1.220	-10.019
Ammortamento mobili e macchine ufficio	-1.220	-10.019

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

	2013	2012
g) Oneri e proventi diversi	16.032	6.664
Interessi Attivi c/c 7172 conto di servizio	208	1.723
Spese banca su c/c 7172 conto di servizio	-192	-336
Sopravvenienze attive (*)	20.171	-
Sopravvenienze attive amministrative	672	7.136
Sopravvenienze passive amministrative	-4.827	-1.859

(*) Le sopravvenienze attive si riferiscono ad un adeguamento del servizio "analisi di portafoglio" contratto 9- SGSS per l'anno 2012. Le stesse sono state imputate a patrimonio analogamente ai relativi oneri.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro 680.415; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2013
COMPARTO BILANCIATO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2013	31/12/2012
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	615.431.840	533.851.554
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	471.074	374.241
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	615.902.914	534.225.795
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-944.669	-699.094
20	Passività della gestione finanziaria	-468.052	-1.576.136
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-471.074	-374.241
50	Debito d'imposta	-770.435	-3.429.584
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-2.654.230	-6.079.055
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	613.248.684	528.146.740

		31/12/2013	31/12/2012
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da attribuire	26.284.100	26.078.208
	Operazioni outright	381.211.714	297.588.914

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2013	31/12/2012
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	78.195.678	69.835.531
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.736.286	32.818.814
40	Oneri di gestione	-972.710	- 876.642
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.763.576	31.942.172
60	Saldo della gestione amministrativa	-86.875	- 84.920
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	85.872.379	101.692.783
80	Imposta sostitutiva	-770.435	- 3.429.584
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	85.101.944	98.263.199

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2013
Comparto Bilanciato

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota Integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013 risulta essere il seguente:

	2013	2012
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	610.864.389	530.013.085
Attività della gestione amministrativa	471.074	374.241
Proventi maturati e non riscossi	4.567.451	3.838.469
TOTALE ATTIVITA'	615.902.914	534.225.795
Passività gestione previdenziale	-944.669	-699.094
Passività gestione finanziaria	-468.052	-1.576.136
Passività gestione amministrativa	-471.074	-374.241
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-1.883.795	-2.649.471
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-770.435	-3.429.584
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	613.248.684	528.146.740
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	46.747.144,623	40.780.597,165
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,118	12,951

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

Sviluppo delle quote

2012	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2012	35.258.453,793	429.883.541,26
Quote emesse	6.853.308,745	86.670.836,98
Quote annullate	1.331.165,373	16.835.306,73
Variazione del valore delle quote	-	28.427.668,45
Quote in essere al 31/12/2012	40.780.597,165	528.146.739,96
2013	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2013	40.780.597,165	528.146.739,96
Quote emesse	7.195.587,575	94.299.535,49
Quote annullate	1.229.040,117	16.103.857,40
Variazione del valore delle quote	-	6.906.266,21
Quote in essere al 31/12/2013	46.747.144,623	613.248.684,26

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2013		31/12/2012	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		-		-
20 Investimenti in gestione		615.431.840		533.851.554
a) Depositi bancari	35.306.517		31.230.619	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	311.850.133		276.304.703	
d) Titoli di debito quotati	80.537.186		62.500.064	
e) Titoli di capitale quotati	140.624.112		112.486.264	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	41.695.922		45.100.844	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	4.567.451		3.838.469	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	850.519		2.390.591	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
30		-		-
40 Attività della gestione amministrativa		471.074		374.241
a) Cassa e depositi bancari	461.462		353.296	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.170		13.208	
e) Ratei e risconti attivi	6.442		7.737	
50 Crediti d'imposta		-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		615.902.914		534.225.795
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-944.669		-699.094
a) Debiti della gestione previdenziale	-886.166		-685.317	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-58.503		-13.777	
20 Passività della gestione finanziaria		-468.052		-1.576.136
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-468.052		-1.576.136	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
30		-		-
40 Passività della gestione amministrativa		-471.074		- 374.241
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-121.497		-92.098	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-349.577		-282.143	
50 Imposta sostitutiva		-770.435		-3.429.584
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-770.435		-3.429.584	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-2.654.230		- 6.079.055
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		613.248.684		528.146.740
Attivo netto anno precedente		528.146.740		429.883.541
Variazione Patrimonio netto esercizio		85.101.944		98.263.199

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2013		2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		78.195.678		69.835.531
a)	Contributi per le prestazioni	94.299.536		86.670.837	
b)	Anticipazioni	-3.699.463		-2.455.835	
c)	Trasferimenti e riscatti	-9.583.318		-12.130.608	
d)	Trasformazioni in rendita	-23.434		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-2.797.643		-2.248.863	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		8.736.286		32.818.814
a)	Dividendi e interessi	13.853.392		14.912.001	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.117.106		17.906.813	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-972.710		-876.642
a)	Società di gestione	-849.802		-748.105	
b)	Banca depositaria	-122.908		-128.537	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		7.763.576		31.942.172
60	Saldo della gestione amministrativa		-86.875		- 84.920
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	977.968		917.233	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-204.719		-176.760	
c)	Spese generali ed amministrative	-320.116		-328.996	
d)	Spese per il personale	-198.370		-212.996	
e)	Ammortamenti	-499		-4.191	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	8.438		2.933	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-349.577		-282.143	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		85.872.379		101.692.783
80	Imposta sostitutiva		-770.435		-3.429.584
a)	Imposta sostitutiva	-770.435		- 3.429.584	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		85.101.944		98.263.199

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2013, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2013, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 615.431.840 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		615.431.840		533.851.554
a)	Depositi bancari	35.306.517		31.230.619	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	311.850.133		276.304.703	
d)	Titoli di debito quotati	80.537.186		62.500.064	
e)	Titoli di capitale quotati	140.624.112		112.486.264	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	41.695.922		45.100.844	
l)	Ratei e risconti attivi	4.567.451		3.838.469	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	850.519		2.390.591	

Al 31/12/2013, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione bilanciata obbligazionaria a rischio contenuto, finalizzata a preservare il valore degli investimenti con l'obiettivo di fornire a scadenza un rendimento superiore a quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: In considerazione delle caratteristiche di investimento, il comparto risponde alle esigenze di un lavoratore che ha davanti a sé almeno 5 anni di attività lavorativa.
- Grado di rischio: medio/basso
- Composizione: 80% obbligazioni – 20% azioni circa.
- Garanzia: NO

Il comparto Bilanciato è strutturato su diverse linee di investimento con le seguenti caratteristiche:

- **Linea Sicura:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20%, e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore Eurizon Capital Sgr.

- **Linea Bilanciata:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: Anima Sgr Spa, HSBC Global Asset Management, Amundi Asset Management.

- **Linea Dinamica:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore State Street Global Advisors Limited.

- **Linea Valutaria:** il benchmark della Linea è costituito dalle esposizioni valutarie del comparto bilanciato nelle divise autorizzate (USD - Dollaro americano; CAD – Dollaro canadese; GBP -Sterlina inglese; CHF - Franco svizzero; JPY – Yen giapponese; AUD- Dollaro Australiano), convertite in euro sulla base dei tassi di cambio della Banca Centrale Europea a ogni data di valutazione; tale gestione è stata affidata al Gestore Edmond de Rothschild Sgr.

Durante il 2013, ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 73.417.074 , così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2013	Liquidità Conferita 2012
Anima Sgr	14.067.225	24.817.575
Credit Suisse	-	9.620.009
Generali Assicurazioni S.p.a	-	9.620.009
Amundi	14.067.225	5.577.556
Eurizon	14.067.225	5.577.556
HSBC	14.067.225	5.577.556
SSGA	14.067.225	5.577.556
Rothschild	3.080.949	5.167.193
Bnp Paribas	-	3.500.000
Totale	73.417.074	75.035.010

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

Depositi bancari	Divisa	31/12/2013	% su totale attività 2013	31/12/2012	% su totale attività 2012
		Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	16.375.497	2,66%	14.344.357	2,69%
Conti USD Gestori	USD	4.429.739	0,72%	6.017.182	1,13%
Conti JPY Gestori	JPY	6.524.483	1,06%	5.143.538	0,96%
Conti GBP Gestori	GBP	2.307.863	0,37%	1.832.713	0,34%
Conti AUD Gestori	AUD	580.309	0,09%	761.550	0,14%
Conti CHF Gestori	CHF	219.621	0,04%	583.409	0,11%
Conti DKK Gestori	DKK	318.435	0,05%	562.279	0,11%
Conti NOK Gestori	NOK	261.972	0,04%	408.776	0,08%
Conti SEK Gestori	SEK	293.208	0,05%	240.044	0,04%
Conti CAD Gestori	CAD	344.853	0,06%	121.070	0,02%
Conti HKD Gestori	HKD	1.399	0,00%	3.292	0,00%
TOTALE		31.657.379	5,14%	30.018.210	5,62%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 31.657.379, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 3.648.991 e il saldo del conto corrente contribuiti per Euro 147.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2013	% su totale attività 2013	31/12/2012	% su totale attività 2012
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	311.850.133	50,63%	276.304.703	51,72%
Titoli di stato Italia	64.748.814	10,51%	76.175.850	14,26%
Titoli di stato altri paesi U.E.	115.741.828	18,79%	95.026.133	17,79%
Titoli di stato altri paesi OCSE	131.359.491	21,33%	105.102.720	19,67%
Titoli di debito quotati	80.537.186	13,08%	62.500.064	11,70%
Titoli di debito Italia	25.969.687	4,22%	17.355.593	3,25%
Titoli di debito U.E.	44.727.853	7,26%	38.151.403	7,14%
Titoli di debito paesi OCSE	9.643.080	1,57%	6.592.065	1,23%
Titoli di debito paesi non OCSE	196.566	0,03%	401.003	0,08%
Titoli di capitale quotati	140.624.112	22,83%	112.486.264	21,06%
Azioni Italia quotate	3.074.604	0,50%	2.378.527	0,44%
Azioni UE quotate	52.076.906	8,46%	43.416.643	8,13%
Azioni OCSE quotate	83.350.291	13,53%	63.772.172	11,94%
Azioni non OCSE quotate	2.122.311	0,34%	2.918.922	0,55%
Quote di investimento collettivo	41.695.922	6,77%	45.100.844	8,44%
Quote Fondi UE	41.695.922	6,77%	45.100.844	8,44%
Totali	574.707.353	93,31%	496.391.875	92,92%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

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

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2013
1	EUR	F	LU0165125831	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS	976.882	24.778.612	4,02%
2	EUR	F	LU0438092701	STATE STREET GLOBAL ADVISORS SICAV	1.322.264	16.917.310	2,75%
3	USD	O	US912828RF91	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	10.170.000	7.443.509	1,21%
4	USD	O	US912828NP10	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	9.850.000	7.310.017	1,19%
5	EUR	O	IT0004019581	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.196.000	6.523.954	1,06%
6	USD	O	US912828MV96	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	8.040.000	6.265.537	1,02%
7	EUR	O	FR0010466938	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	5.000.000	5.789.400	0,94%
8	JPY	O	JP1201351C43	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND	789.000.000	5.672.164	0,92%
9	EUR	O	IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.175.000	5.419.001	0,88%
10	EUR	O	IT0004656275	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.730.000	4.881.975	0,79%
11	EUR	O	FR0010776161	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	4.280.000	4.828.910	0,78%
12	EUR	O	IT0004805070	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.700.000	4.780.135	0,78%
13	EUR	O	IT0004899099	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	4.704.000	4.651.340	0,75%
14	EUR	O	ES00000123K0	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.073.000	4.633.241	0,75%
15	GBP	O	GB0004893086	UNITED KINGDOM GILT	3.494.000	4.613.321	0,75%
16	EUR	O	IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.140.000	4.488.091	0,73%
17	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	164.460	4.463.591	0,72%
18	EUR	O	FR0011196856	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	4.077.064	4.360.216	0,71%
19	JPY	O	JP1050981B84	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND	610.000.000	4.235.057	0,69%
20	JPY	O	JP1103061A36	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND	564.000.000	4.144.769	0,67%

21	USD	O	US912828TV24	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	5.869.000	4.067.493	0,66%
22	EUR	O	DE0001141679	BUNDESobligation	3.775.000	3.789.458	0,62%
23	EUR	O	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	3.655.000	3.753.685	0,61%
24	USD	A	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	182.252	3.704.244	0,60%
25	EUR	O	IT0004917792	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.641.000	3.699.802	0,60%
26	JPY	O	JP1103011969	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND	476.500.000	3.508.063	0,57%
27	JPY	O	JP1023151C43	JAPAN GOVERNMENT TWO YEAR BOND	504.000.000	3.482.831	0,56%
28	EUR	O	FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.089.000	3.401.143	0,55%
29	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	16.030	3.254.053	0,53%
30	EUR	O	ES00000123L8	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.117.000	3.246.293	0,53%
31	USD	O	US912828UZ19	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.620.000	3.230.405	0,52%
32	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS AG	55.255	3.204.754	0,52%
33	USD	O	US912810QS06	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.540.000	3.194.528	0,52%
3	EUR	O	IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.866.000	3.157.617	0,51%
35	EUR	O	ES00000122F2	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.979.000	3.048.947	0,49%
36	JPY	O	JP1103131B31	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND	410.000.000	2.991.283	0,49%
37	JPY	O	JP1300111372	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND	392.100.000	2.777.754	0,45%
38	EUR	O	DE0001135432	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.500.000	2.744.800	0,45%
39	EUR	O	DE0001135374	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.359.000	2.682.891	0,44%
40	EUR	O	IT0004761950	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.426.000	2.618.988	0,43%
41	USD	O	US912810EM63	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.667.000	2.609.969	0,42%
42	EUR	O	FR0011317783	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.630.000	2.578.058	0,42%
43	EUR	O	IT0004361041	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.360.000	2.560.435	0,42%
44	USD	O	US912828QT05	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.400.000	2.556.672	0,42%
45	USD	O	US912810EV62	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.519.000	2.481.687	0,40%
46	EUR	A	FR0000120271	TOTAL SA	54.280	2.417.088	0,39%
47	EUR	A	NL0000009355	UNILEVER NV	82.528	2.416.007	0,39%
48	EUR	O	AT0000386198	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.300.000	2.414.494	0,39%
49	USD	O	US912828SV33	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.500.000	2.342.788	0,38%
50	EUR	O	IT0004536949	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.200.000	2.339.657	0,38%
			Totale			226.476.037	36,77%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

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

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2013
Titoli di Stato Italia	64.748.814	-	-	-	64.748.814	10,51%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	115.741.828	-	-	115.741.828	18,79%
Titoli di Stato paesi OCSE.	-	-	131.359.491	-	131.359.491	21,33%
Titoli di debito Italia	25.969.687	-	-	-	25.969.687	4,22%
Titoli di debito U.E.	-	44.727.853	-	-	44.727.853	7,26%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	9.643.080	-	9.643.080	1,57%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	196.566	196.566	0,03%
Azioni Italia Quotate	3.074.604	-	-	-	3.074.604	0,50%
Azioni U.E. quotate	-	52.076.906	-	-	52.076.906	8,46%
Azioni OCSE quotate	-	-	83.350.291	-	83.350.291	13,53%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	2.122.311	2.122.311	0,34%
Quote Fondi U.E.	-	41.695.922	-	-	41.695.922	6,77%
Totale	93.793.105	254.242.509	224.352.862	2.318.877	574.707.353	93,31%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	318.324.141	318.324.141
USD DOLLARO USA	176.665.064	128.101.707
JPY YEN GIAPPONESE	8.385.236.148	57.941.101
GBP STERLINA BRITANNICA	27.703.403	33.229.463
CHF FRANCO SVIZZERO	15.295.060	12.459.319
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	17.754.219	11.511.521
CAD DOLLARO CANADESE	13.319.567	9.078.841
NOK CORONA NORVEGESE	13.810.020	1.651.324
SEK CORONA SVEDESE	13.093.719	1.477.996
DKK CORONA DANESE	6.951.622	931.940
Totale		574.707.353

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su totale attività 2013
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	4,69	7,26%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	3,99	1,22%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	3,31	0,35%
Obbligazioni quotate	Italia	3,07	4,22%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	8,14	0,03%
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	7,26	18,79%
Titoli di Stato	U.S.A.	5,73	11,79%
Titoli di Stato	Paesi OCSE	2,90	1,38%
Titoli di Stato	Giappone	8,08	8,16%
Titoli di Stato	Italia	4,64	10,51%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 5,93 .

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.

TITOLI EMESSI O COLLOCATI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE						
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	TIPO OPERAZIONE	DIVISA	CONTROLVALORE IN EURO
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 12/12.22	IT0004872328	03/01/13	VENDITA	EUR	206.414,96
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	11/01/13	ACQUISTO	EUR	149.332,33
HSBC	HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	14/01/13	ACQUISTO	GBP	22.267,00
Amundi SGR	COFP 3.311% 1/23	FR00114400571	18/01/13	ACQUISTO	EUR	500.000,00
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI GENERALI 12/12.42 FR	XS0863907522	24/01/13	ACQUISTO	EUR	427.056,71
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI GENERALI 12/07.42 FR	XS0802638642	28/01/13	ACQUISTO	EUR	506.666,56
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI GENERALI 12/12.42 FR	XS0863907522	28/01/13	VENDITA	EUR	431.286,58
Eurizon Capital SGR	INTESA SAN PAOLO 12/10.19	XS0842828120	01/02/13	VENDITA	EUR	203.502,88
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	01/02/13	ACQUISTO	EUR	819.994,05
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	05/02/13	ACQUISTO	EUR	889.827,13
Eurizon Capital SGR	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	07/02/13	ACQUISTO	EUR	4.405,10
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI GENERALI 12/07.42 FR	XS0802638642	11/03/13	VENDITA	EUR	500.962,85
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	10/04/13	VENDITA	EUR	700.000,44
Amundi SGR	SIBNEF 2.933% 4/18	XS0922296883	18/04/13	ACQUISTO	EUR	550.000,00
Amundi SGR	SIBNEF 2.933% 4/18	XS0922296883	19/04/13	VENDITA	EUR	400.000,00
Amundi SGR	SIBNEF 2.933% 4/18	XS0922296883	19/04/13	VENDITA	EUR	150.375,00
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI GENERALI 12/12.42 FR	XS0863907522	02/05/13	ACQUISTO	EUR	455.273,97
HSBC	HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	02/05/13	ACQUISTO	GBP	21.248,00
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	02/05/13	ACQUISTO	EUR	949.995,10
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	10/05/13	VENDITA	EUR	1.200.009,47
HSBC	HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	06/06/13	VENDITA	GBP	25.654,00
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	06/06/13	VENDITA	EUR	1.618.112,00
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	12/06/13	ACQUISTO	EUR	999.994,24
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	24/06/13	VENDITA	EUR	1.259.753,21
HSBC	HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	02/07/13	ACQUISTO	GBP	61.339,00
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	11/07/13	ACQUISTO	EUR	200.008,87
Eurizon Capital SGR	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	30/07/13	ACQUISTO	EUR	16.997,01
HSBC	HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	02/08/13	VENDITA	GBP	30.963,00
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	12/08/13	ACQUISTO	EUR	600.008,91
Eurizon Capital SGR	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	20/08/13	VENDITA	EUR	14.175,97
Eurizon Capital SGR	SANPAOLO VITA 18/09.18 5.35	XS0972240997	10/09/13	ACQUISTO	EUR	600.000,00
HSBC	HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	20/09/13	VENDITA	GBP	483.705,00
Eurizon Capital SGR	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	03/10/13	VENDITA	EUR	26.026,27
Eurizon Capital SGR	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	16/10/13	ACQUISTO	EUR	89.009,79
Eurizon Capital SGR	INTESA 13/10.23 PR	XS0000000142	22/10/13	ACQUISTO	EUR	743.707,52
Eurizon Capital SGR	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	04/11/13	VENDITA	EUR	20.651,15
Eurizon Capital SGR	INTESA 13/10.23 4%	XS0986194883	04/11/13	VENDITA	EUR	754.407,53
Eurizon Capital SGR	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	06/11/13	VENDITA	EUR	93.288,43
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	06/11/13	ACQUISTO	EUR	554.449,13
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI 12/07.42 FR	XS0802638642	11/11/13	ACQUISTO	EUR	531.291,78
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI 12/12.42 FR	XS0863907522	11/11/13	VENDITA	EUR	493.621,92
State Street Global Advisors	SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	12/11/13	VENDITA	EUR	3.000.000,91
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI 12/07.42 FR	XS0802638642	27/11/13	VENDITA	EUR	263.144,52
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 11/01.16	XS0577347528	04/12/13	ACQUISTO	EUR	325.824,45
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 12/09.16	XS0829329506	04/12/13	ACQUISTO	EUR	319.993,23
HSBC	HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	15/03/13	VENDITA	GBP	8.785,00
Amundi SGR	MDLZ 1.125% 1/17	XS1003251011	04/12/13	ACQUISTO	EUR	647.757,50

TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA						
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	TIPO OPERAZIONE	DIVISA	CONTROLVALORE IN EURO
Eurizon Capital SGR	SOCIETE GENERALE 12/07.15	XS0802756501	16/05/13	VENDITA	EUR	105.516,14
Eurizon Capital SGR	SOCIETE GENERALE 12/07.22	XS0802756683	29/05/13	VENDITA	EUR	350.562,74
Eurizon Capital SGR	SOCIETE GENERALE 13/06.23	XS0867612466	25/11/13	VENDITA	EUR	407.107,40
Eurizon Capital SGR	SOCIETE GENERALE 13/06.23	XS0867612466	27/11/13	VENDITA	EUR	306.893,06
Eurizon Capital SGR	SOGEN 06/23	XS0867612466	29/05/13	ACQUISTO	EUR	996.120,00

TITOLI NEGOZIATI CON SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA						
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	TIPO OPERAZIONE	DIVISA	CONTROLVALORE IN EURO
State Street Global Advisors	MORGAN STANLEY 09/14 MTN	XS0461758830	01/08/2013	VENDITA	EUR	156.396,00

Per completezza si segnala che le operazioni di copertura del rischio di cambio del comparto Bilanciato poste in essere dal gestore Edmond de Rothschild, come previsto dalla relativa convenzione di gestione, sono state stipulate con la controparte "La Compagnie Benjamin de Rothschild" appartenente al Gruppo dello stesso gestore; tale società opera con controparti bancarie terze selezionate sulla base di una serie di criteri oggettivi tra cui il rating e la qualità del servizio offerto. Le operazioni di compravendita a termine di valuta, in essere alla data del 31/12/2013, sono riportate a pag. 30.

Si riporta di seguito l'importo relativo ai titoli in portafoglio alla data del 31/12/2013 emessi da società appartenenti al gruppo della Banca depositaria, Società Generale Securities Services:

TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA						
Comparto	Isin	Descrizione	Tipo Titolo	Divisa	Quantità	Mark To Market
Bilanciato	XS0618909807	SOCIETE GENERALE 2011 4% 2016	OBBLIGAZIONE	EUR	900.000	962.397
Bilanciato	XS0867612466	SOCIETE GENERALE 2011 4% 2023	OBBLIGAZIONE	EUR	300.000	300.693

Si riporta di seguito, per ciascun gestore, l'importo relativo ai titoli in portafoglio alla data del 31/12/2013 emessi da società appartenenti al relativo gruppo:

TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE						
Gestore	Isin	Descrizione	Tipo Titolo	Divisa	Quantità	Mark To Market
Enrizon	XS0829329506	INTESA SANPAOLO 12/09.16	OBBLIGAZIONE	EUR	300.000	316.872
Enrizon	XS0802638642	ASSICURAZIONI 12/07.42 FR	OBBLIGAZIONE	EUR	200.000	258.328
Enrizon	XS0972240997	SANPAOLO VITA 18/09.18 5.35	OBBLIGAZIONE	EUR	600.000	635.508
Enrizon	XS0577347528	INTESA SANPAOLO 11/01.16	OBBLIGAZIONE	EUR	300.000	314.400
Eurizon	XS0452314536	ASSICURAZIONI 09/16/24	OBBLIGAZIONE	EUR	150.000	163.446
Eurizon	XS0852993285	INTESA SANPAOLO 11/09/2017	OBBLIGAZIONE	EUR	344.000	363.064
St. Street	LU0438092701	SGA EURO-AGGREGATE CORPORATE BOND INDEX FUND	QUOTA FONDI	EUR	1.322.264	16.917.310
Hsbc	LU0165125831	HSBC GIF EURO CREDIT BOND	QUOTA FONDI	EUR	976.882	24.778.612

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
Quote fondi	Altri Paesi UE	4.214.260	8.913.722
Azioni quotate	Altri Paesi UE	37.951.459	36.334.801
Azioni quotate	U.S.A.	34.561.921	29.495.554
Azioni quotate	Paesi OCSE	18.075.729	14.887.299
Azioni quotate	Giappone	6.061.165	5.198.764
Azioni quotate	Italia	2.228.954	1.904.752
Azioni quotate	Paesi non OCSE	1.890.313	2.071.947
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	35.766.472	28.362.947
Obbligazioni quotate	U.S.A.	5.243.511	1.959.863
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	627.450	1.219.678
Obbligazioni quotate	Italia	23.007.344	14.559.000
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	199.724	-
Titoli di stato	Altri Paesi UE	92.345.399	68.024.941
Titoli di stato	U.S.A.	58.455.968	34.704.380
Titoli di stato	Paesi OCSE	5.306.341	367.875
Titoli di stato	Giappone	28.538.229	10.744.509
Titoli di stato	Italia	59.300.931	71.666.696
Totali		413.775.170	330.416.728

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2013	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	120.729	0,01622

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2013	31/12/2012
Ratei e risconti attivi	4.567.451	3.838.469
Ratei attivi Gestore Finanziario	4.532.045	3.838.366
Ratei commissioni di retrocessione	35.149	-
Ratei attivi finanziari c c Fondo	257	103

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA’ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2013	31/12/2012
Altre attività della gestione finanziaria	850.519	2.390.591
Valorizzazione differenziale operazioni Outright	722.800	1.082.080
Operazioni da regolare conto vendite	123.946	1.305.372
Crediti diversi	3.773	-
Crediti v/Gestore Finanziario	-	3.139

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2013.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel Bilancio 2013.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 471.074.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta la quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un’analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

	31/12/2013	31/12/2012
a) Cassa e depositi bancari	461.462	353.296
Cassa e depositi bancari amministrativi	461.462	353.296

b) Immobilizzazioni immateriali

Non presenti nel Bilancio 2013.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 3.170, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
d) Altre Attività della Gestione Amministrativa	3.170	13.208
Crediti per spese su prestazioni	2.000	-
Anticipi a fornitori	915	936
Crediti v\gestione previdenziale	233	-
Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	22	23
Crediti diversi	-	12.249

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 6.442, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
e) Ratei e risconti attivi	6.442	7.737
Risconti attivi non finanziari	6.442	7.737

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2013, non risulta un credito d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -944.669.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo richiedendo il riscatto ovvero il trasferimento ad altri Fondi o di switchiare la posizione verso altro comparto. Risultano già annullate le quote in possesso di questi associati; essi, al 31/12/2013, sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

	31/12/2013	31/12/2012
a) Debiti della gestione previdenziale	-886.166	-685.317
Debiti v/associati per riscatti	-730.563	- 569.247
Erario c/ritenute su riscatti	-155.603	- 116.070

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

	31/12/2013	31/12/2012
b) Altre passività della gestione previdenziale	-58.503	-13.777
Debiti diversi	-32.926	-
Debiti per contributi da conferire	-23.577	-13.777
Debiti v\gestione amministrativa per spese su prestazioni	-2.000	-

c) Ratei e risconti passivi

Non presenti nel Bilancio 2013.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -468.052, sono costituite da:

	31/12/2013	31/12/2012
d) Altre passività della gestione finanziaria	-468.052	- 1.576.136
Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-380.535	-367.464
Fatture da ricevere Banca Depositaria	-63.413	-33.343
Fatture da ricevere Advisor Finanziario	-24.104	-30.381
Operazioni da regolare conto acquisti	-	-1.144.611
Valorizzazione differenziale operazioni Outright	-	- 337

Al 31/12/2013, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel Bilancio 2013.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -471.074 .

Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce è pari a zero in quanto il personale del Fondo versa il Tfr presso forme di previdenza Complementare.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

	31/12/2013	31/12/2012
b) Altre passività della gestione amministrativa	-121.497	- 92.098
Altre passività della gestione amministrativa	-121.497	- 92.098

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -349.577. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	31/12/2013	31/12/2012
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-349.577	-282.143
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-349.577	-282.143

50. Debito di imposta

Al 31/12/2013, viene evidenziato un debito d'imposta versato ai sensi di legge così composto:

		31/12/2013	31/12/2012
a)	Debiti d'imposta	-770.435	-3.429.584
	Imposta sostitutiva anno in corso	-770.435	-3.429.584

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 615.902.914 e il totale delle Passività, pari a Euro 2.654.230 ammonta a Euro 613.248.684.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2013	31/12/2012
Crediti per contributi da ricevere	26.284.100	26.078.208
Operazioni Outright	381.211.714	297.588.914

Al 31/12/2013, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2013 incassati ed abbinati a gennaio 2014 per Euro 26.284.100.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (OUTRIGHT) in essere al 31/12/2013, effettuate dal gestore Edmond de Rothschild SGR, per un valore di Euro 381.211.714:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
4.740.000	CHF	26/11/2013	Vendita	Rothschild	3.849.903	08/01/2014	1,23	(11.431)
5.550.000	AUD	26/11/2013	Vendita	Rothschild	3.736.191	08/01/2014	1,49	139.583
12.160.000	GBP	26/11/2013	Vendita	Rothschild	14.529.031	08/01/2014	0,84	(55.558)
5.400.000	CAD	26/11/2013	Vendita	Rothschild	3.777.161	08/01/2014	1,43	97.161
1.850.000	AUD	26/11/2013	Vendita	Rothschild	1.242.728	08/01/2014	1,49	43.859
3.040.000	GBP	27/11/2013	Acquisto	Rothschild	3.632.453	08/01/2014	0,84	13.694
3.700.000	AUD	27/11/2013	Acquisto	Rothschild	2.463.874	08/01/2014	1,50	(66.135)
4.050.000	CAD	27/11/2013	Vendita	Rothschild	2.816.314	08/01/2014	1,44	56.313
1.580.000	CHF	28/11/2013	Vendita	Rothschild	1.283.655	08/01/2014	1,23	(3.456)
1.580.000	CHF	28/11/2013	Acquisto	Rothschild	1.282.717	08/01/2014	1,23	4.394
3.040.000	GBP	29/11/2013	Vendita	Rothschild	3.658.397	08/01/2014	0,83	12.250
1.350.000	CAD	03/12/2013	Acquisto	Rothschild	933.384	08/01/2014	1,45	(13.384)
3.040.000	GBP	04/12/2013	Vendita	Rothschild	3.659.454	08/01/2014	0,83	13.307
1.580.000	CHF	04/12/2013	Vendita	Rothschild	1.285.410	08/01/2014	1,23	(1.701)
3.700.000	AUD	04/12/2013	Vendita	Rothschild	2.452.930	08/01/2014	1,51	55.191
6.080.000	GBP	05/12/2013	Acquisto	Rothschild	7.310.109	08/01/2014	0,83	(17.814)
3.700.000	AUD	05/12/2013	Vendita	Rothschild	2.441.922	08/01/2014	1,52	44.183
1.580.000	CHF	06/12/2013	Vendita	Rothschild	1.290.017	08/01/2014	1,22	2.906
18.400.000	USD	09/12/2013	Vendita	Rothschild	13.414.374	08/01/2014	1,37	72.258
36.800.000	USD	10/12/2013	Vendita	Rothschild	26.755.464	08/01/2014	1,38	71.232
1.850.000	AUD	11/12/2013	Acquisto	Rothschild	1.214.054	08/01/2014	1,52	(15.185)
3.040.000	GBP	11/12/2013	Acquisto	Rothschild	3.623.577	08/01/2014	0,84	22.570
18.400.000	USD	11/12/2013	Acquisto	Rothschild	13.343.970	08/01/2014	1,38	(1.854)
2.628.000.000	JPY	11/12/2013	Vendita	Rothschild	18.635.655	08/01/2014	141,02	476.175
18.400.000	USD	12/12/2013	Acquisto	Rothschild	13.350.941	08/01/2014	1,38	(8.825)
3.700.000	AUD	12/12/2013	Vendita	Rothschild	2.407.600	08/01/2014	1,54	9.861
300.000	CHF	13/12/2013	Acquisto	Rothschild	245.480	08/01/2014	1,22	(1.092)
1.350.000	CAD	13/12/2013	Acquisto	Rothschild	925.621	08/01/2014	1,46	(5.621)
200.000	GBP	13/12/2013	Acquisto	Rothschild	237.045	08/01/2014	0,84	2.833
216.000.000	JPY	13/12/2013	Vendita	Rothschild	1.522.376	08/01/2014	141,88	29.816
876.000.000	JPY	16/12/2013	Vendita	Rothschild	6.174.014	08/01/2014	141,88	120.854
1.350.000	CAD	16/12/2013	Vendita	Rothschild	927.338	08/01/2014	1,46	7.338
876.000.000	JPY	16/12/2013	Acquisto	Rothschild	6.192.191	08/01/2014	141,47	(139.031)
3.160.000	CHF	16/12/2013	Acquisto	Rothschild	2.584.465	08/01/2014	1,22	(10.243)
3.160.000	CHF	16/12/2013	Vendita	Rothschild	2.588.276	08/01/2014	1,22	14.053
2.940.000	GBP	19/12/2013	Vendita	Rothschild	3.523.912	08/01/2014	0,83	(2.296)
3.040.000	CHF	19/12/2013	Vendita	Rothschild	2.481.450	08/01/2014	1,23	4.983
3.040.000	CHF	19/12/2013	Acquisto	Rothschild	2.478.820	08/01/2014	1,23	(2.353)
18.400.000	USD	19/12/2013	Acquisto	Rothschild	13.459.826	08/01/2014	1,37	(117.711)
1.850.000	AUD	20/12/2013	Vendita	Rothschild	1.206.021	08/01/2014	1,53	7.152
1.350.000	CAD	20/12/2013	Vendita	Rothschild	923.961	08/01/2014	1,46	3.961
1.350.000	CAD	20/12/2013	Acquisto	Rothschild	920.861	08/01/2014	1,47	(860)
250.000	CHF	20/12/2013	Acquisto	Rothschild	203.919	08/01/2014	1,23	(262)
2.940.000	GBP	20/12/2013	Acquisto	Rothschild	3.520.958	08/01/2014	0,84	5.250
948.000.000	JPY	23/12/2013	Acquisto	Rothschild	6.675.022	08/01/2014	142,02	(124.342)
1.350.000	CAD	23/12/2013	Acquisto	Rothschild	930.233	08/01/2014	1,45	(10.232)
1.350.000	CAD	23/12/2013	Acquisto	Rothschild	927.771	08/01/2014	1,46	(7.771)
1.350.000	CAD	23/12/2013	Acquisto	Rothschild	928.601	08/01/2014	1,45	(8.601)
3.700.000	AUD	27/12/2013	Vendita	Rothschild	2.378.763	08/01/2014	1,56	(18.975)
1.850.000	AUD	27/12/2013	Acquisto	Rothschild	1.198.086	08/01/2014	1,54	784
948.000.000	JPY	27/12/2013	Vendita	Rothschild	6.567.416	08/01/2014	144,35	16.737
18.400.000	USD	30/12/2013	Vendita	Rothschild	13.375.981	08/01/2014	1,38	33.866
2.940.000	GBP	30/12/2013	Acquisto	Rothschild	3.516.200	08/01/2014	0,84	10.009
2.700.000	CAD	30/12/2013	Vendita	Rothschild	1.833.355	08/01/2014	1,47	(6.645)
14.800.000	AUD	31/12/2013	Acquisto	Rothschild	9.596.058	08/01/2014	1,54	(5.103)
14.800.000	AUD	31/12/2013	Vendita	Rothschild	9.580.057	31/01/2014	1,54	3.854
2.844.000.000	JPY	31/12/2013	Acquisto	Rothschild	19.651.741	08/01/2014	144,72	298
2.844.000.000	JPY	31/12/2013	Vendita	Rothschild	19.652.556	14/02/2014	144,71	(1.566)
5.880.000	GBP	31/12/2013	Vendita	Rothschild	7.040.820	08/01/2014	0,84	(11.596)
6.750.000	CAD	31/12/2013	Acquisto	Rothschild	4.600.913	08/01/2014	1,47	(913)
6.750.000	CAD	31/12/2013	Vendita	Rothschild	4.597.664	31/01/2014	1,47	228
18.400.000	USD	31/12/2013	Acquisto	Rothschild	13.342.035	08/01/2014	1,38	81
18.400.000	USD	31/12/2013	Vendita	Rothschild	13.340.100	31/01/2014	1,38	(2.318)
1.850.000	AUD	31/12/2013	Acquisto	Rothschild	1.197.814	08/01/2014	1,54	1.055
8.820.000	GBP	31/12/2013	Acquisto	Rothschild	10.579.345	08/01/2014	0,83	(721)
8.820.000	GBP	31/12/2013	Vendita	Rothschild	10.575.185	31/01/2014	0,83	(1.541)
7.350.000	CHF	31/12/2013	Acquisto	Rothschild	5.987.292	08/01/2014	1,23	219
7.650.000	CHF	31/12/2013	Vendita	Rothschild	6.231.824	31/01/2014	1,23	(958)
1.470.000	CHF	31/12/2013	Vendita	Rothschild	1.199.824	08/01/2014	1,23	2.322
1.470.000	CHF	30/12/2013	Acquisto	Rothschild	1.199.236	08/01/2014	1,23	(1.734)
			Totale		381.211.714			722.800

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2013, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 78.195.678. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

	2013	2012
a) Contributi per le prestazioni	94.299.536	86.670.837
Contributi abbinati:	91.834.128	85.695.669
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>16.785.429</i>	<i>16.356.990</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>18.877.398</i>	<i>14.882.706</i>
TFR	56.171.301	54.455.973
Contributi da Trasferimento in ingresso	153.643	284.618
Contributi quiescenti	-16.816	-10.854
Switch in ingresso	2.328.581	701.404

b) Anticipazioni

Nel corso del 2013, ci sono state anticipazioni per Euro 3.699.463.

	2013	2012
b) Anticipazioni	-3.699.463	-2.455.835
Anticipazioni	-3.699.463	-2.455.835

d) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento in uscita, switch in uscita dal comparto e rimborsi.

	2013	2012
c) Trasferimenti e riscatti	-9.583.318	-12.130.608
Riscatti ad aderenti	-7.856.482	-9.138.444
Trasferimenti associati ad altri Fondi	-311.934	-489.950
Rimborsi	-10.691	-15.354
Switch out	-1.404.211	-2.486.860

Nel corso dell'esercizio, non si rilevano prestazioni con contratti di finanziamento.

d) Trasformazioni in rendita

Comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento.

		2013	2012
d)	Trasformazioni in rendita	-23.434	-
	Trasformazioni in rendita	-23.434	-

e) Erogazioni in conto capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2013	2012
e)	Erogazioni in conto capitale	-2.797.643	- 2.248.863
	Erogazioni in conto capitale	-2.797.643	- 2.248.863

Al 31/12/2013, non sono presenti le voci:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premiorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2013, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 8.736.286. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2013	2012
a)	Dividendi e interessi	13.853.392	14.912.001
	Interessi su cedole	10.159.897	11.499.261
	Dividendi	3.669.550	3.353.101
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	22.146	43.932
	Interessi su c/c	1.799	15.707

		2013	2012
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.117.106	17.906.813
	Utili e Perdite presunte su azioni	12.656.863	9.829.321
	Utili realizzati su titoli	4.133.510	14.141.690
	Utili realizzati su azioni	13.884.025	14.538.582
	Utili realizzati su operazioni in valuta	6.077.890	8.282.704
	Utili e perdite presunte su op.in valuta	-325.198	-5.201.215
	Utili e perdite presunte su titoli	25.986	312.819
	Utili e perdite presunte su Fondi comuni	737.883	2.750.532
	Sopravvenienze attive finanziarie	167	-
	Minusvalenze da cambi su titoli di debito	-22.356.297	-3.446.987
	Plusvalenze da cambi su titoli di debito	-	-
	Commissioni di retrocessione	134.982	61.191
	Sopravvenienze passive finanziarie	-5	-362
	Spese su operazioni finanziarie	-120.729	-336.466
	Perdite realizzate su titoli	-4.430.757	-8.693.907
	Perdite realizzate su azioni	-1.753.253	-12.000.349
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-13.753.579	-2.330.740
	Commissioni tax refund	-28.594	-

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	8.074.587	- 215.586
Titoli di debito quotati	2.085.310	- 55.676
Titoli di capitale quotati	3.669.550	25.525.517
Depositi bancari	23.945	-
Risultato della gestione cambi	-	-30.357.182
Spese su operazioni finanziarie	-	-120.729
Commissioni tax refund	-	-28.594
Sopravvenienze finanziarie	-	162
Commissioni di retrocessione	-	134.982
Totale	13.853.392	- 5.117.106

Al 31/12/2013 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2013, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2013	2012
	Oneri di gestione	-972.710	-876.642
a)	Società di gestione	-849.802	-748.105
a1	<i>Commissioni di gestione</i>	-675.589	-603.907
a2	<i>Commissioni di over performance</i>	-174.213	-144.198
b)	Banca depositaria	-122.908	-128.537
b1	<i>Commissioni sul patrimonio</i>	-121.334	-123.403
b2	<i>Commissioni C/C Gestore Finanziario</i>	-1.574	-5.134

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,025%.
I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.
I costi delle società di gestione sono così composti:

Gestore	2013	2012
Commissioni Fisse	675.589	603.907
Anima Sgr	111.893	166.586
Credit Suisse	-	107.979
Generali	-	57.282
Bnp Paribas	-	12.462
Ssga	170.121	81.134
Amundi	115.727	53.141
Hsbc	108.630	52.972
Eurizon	94.422	41.817
Rothschild	74.796	30.534
Commissioni Overperformance	174.213	144.198
Rothschild	174.213	144.198
Totale	849.802	748.105

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2013	2012
	Margine della gestione finanziaria	7.763.576	31.942.172
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.736.286	32.818.814
40	Oneri di gestione	-972.710	-876.642

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -86.875.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2013	2012
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	977.968	917.233
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	667.684	675.679
	Quote d'iscrizione	5.065	3.540
	Spese su prestazioni	6.260	3.770
	Recupero quote associative	16.816	17.321
	Risconto contributi anni precedenti	282.143	216.923

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 667.684, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2013. La voce "Recupero quote associative" trova riferimento nelle posizioni caratterizzate dall'interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro -204.719, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro -320.116, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -198.370, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari ad Euro -499, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro 8.438, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -349.577.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2013	2012
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	85.872.379	101.692.783
Margine della gestione previdenziale	78.195.678	69.835.531
Margine della gestione finanziaria	7.763.576	31.942.172
Oneri amministrativi	-86.875	-84.920

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio 2013. Il debito di imposta versato ai sensi di legge è stato pari ad Euro -770.435. Così come evidenziato nella tabella di dettaglio della voce 50. "Debiti di imposta" delle passività dello Stato Patrimoniale.

	2013	2012
a) Imposta sostitutiva	-770.435	-3.429.584

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche diminuito dei contributi lordi 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 stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2013
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	614.019.119
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	16.103.858
Contributi versati e accreditati (c)	94.972.285
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	528.146.740
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	7.003.952
Imposta Sostitutiva 11% (se negativo è un credito di imposta)	770.435

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2013
COMPARTO GARANTITO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2013	31/12/2012
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	648.046.962	534.030.710
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	7	-
40 Attività della gestione amministrativa	506.526	364.444
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	648.553.495	534.395.154
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-1.152.264	-751.423
20 Passività della gestione finanziaria	-368.296	-293.224
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-7	-
40 Passività della gestione amministrativa	-506.526	-364.444
50 Debito d'imposta	-1.927.632	-2.084.607
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-3.954.725	-3.493.698
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	644.598.770	530.901.456

	31/12/2013	31/12/2012
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da attribuire	32.839.916	31.996.250

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

	31/12/2013	31/12/2012
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	97.136.663	88.735.759
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.748.651	20.853.866
40 Oneri di gestione	-1.163.255	-873.463
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	18.585.396	19.980.403
60 Saldo della gestione amministrativa	-97.113	-90.737
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	115.624.946	108.625.425
80 Imposta sostitutiva	-1.927.632	- 2.084.607
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	113.697.314	106.540.818

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2013
Comparto Garantito

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013 risulta essere il seguente:

	31/12/2013	31/12/2012
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	640.773.063	527.042.414
Attività della gestione amministrativa	506.526	364.444
Proventi maturati e non riscossi	7.273.899	6.988.296
TOTALE ATTIVITA'	648.553.488	534.395.154
Passività gestione previdenziale	-1.152.264	-751.423
Passività gestione finanziaria	-368.296	-293.224
Passività gestione amministrativa	-506.526	-364.444
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-2.027.086	-1.409.091
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-1.927.632	-2.084.607
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	644.598.770	530.901.456
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	48.283.648,242	40.869.889,249
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,350	12,990

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

Sviluppo delle quote

2012	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2012	33.910.739,624	424.360.637,79
Quote emesse	8.304.575,281	105.915.288,87
Quote annullate	1.345.425,656	17.179.529,76
Variazione del valore delle quote	-	17.805.058,68
Quote in essere al 31/12/2012	40.869.889,249	530.901.455,58
2013	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2013	40.869.889,249	530.901.455,58
Quote emesse	8.795.227,010	115.248.014,30
Quote annullate	1.381.468,017	18.111.350,86
Variazione del valore delle quote	-	16.560.651,05
Quote in essere al 31/12/2013	48.283.648,242	644.598.770,07

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2013		31/12/2012	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		-		-
20 Investimenti in gestione		648.046.962		534.030.710
a) Depositi bancari	5.543.232		28.739.361	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	535.303.109		393.528.684	
d) Titoli di debito quotati	54.637.466		94.225.072	
e) Titoli di capitale quotati	24.033.042		-	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	21.215.499		10.548.742	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	7.273.899		6.988.296	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	40.715		555	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		7		-
40 Attività della gestione amministrativa		506.526		364.444
a) Cassa e depositi bancari	493.564		335.332	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.647		18.354	
e) Ratei e risconti attivi	9.315		10.758	
50 Crediti d'imposta		-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		648.553.495		534.395.154
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-1.152.264		-751.423
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.107.857		-732.727	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-44.407		-18.696	
20 Passività della gestione finanziaria		-368.296		-293.224
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-368.296		-293.224	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-7		-
40 Passività della gestione amministrativa		-506.526		-364.444
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-175.688		-128.059	
c) Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-330.838		-236.385	
50 Debiti d'imposta		-1.927.632		-2.084.607
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-1.927.632		-2.084.607	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.954.725		-3.493.698
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		644.598.770		530.901.456
Attivo netto anno precedente		530.901.456		424.360.638
Variazione Patrimonio netto esercizio		113.697.314		106.540.818

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

	31/12/2013		31/12/2012	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		97.136.663		88.735.759
a) Contributi per le prestazioni	115.248.014		105.915.289	
b) Anticipazioni	-3.041.470		-1.987.321	
c) Trasferimenti e riscatti	-11.817.194		-12.403.608	
d) Trasformazioni in rendita	-42.214		-	
e) Erogazioni in conto capitale	-3.210.473		-2.788.601	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		19.748.651		20.853.866
a) Dividendi e interessi	16.025.013		13.418.077	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.723.638		7.435.789	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40 Oneri di gestione		-1.163.255		-873.463
a) Società di gestione	-1.042.671		-751.478	
b) Banca depositaria	-120.584		-121.985	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		18.585.396		19.980.403
60 Saldo della gestione amministrativa		-97.113		-90.737
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.239.550		1.119.895	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-296.029		-245.804	
c) Spese generali ed amministrative	-429.821		-430.152	
d) Spese per il personale	-286.848		-296.194	
e) Ammortamenti	-721		-5.828	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	7.594		3.731	
h) Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-330.838		-236.385	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		115.624.946		108.625.425
80 Imposta sostitutiva		-1.927.632		-2.084.607
a) Imposta sostitutiva	-1.927.632		-2.084.607	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		113.697.314		106.540.818

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2013, gli investimenti diretti sono pari ad Euro zero; il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2013 sono pari ad Euro 648.046.962 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contribuiti.

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		648.046.962		534.030.710
a)	Depositi bancari	5.543.232		28.739.361	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	535.303.109		393.528.684	
d)	Titoli di debito quotati	54.637.466		94.225.072	
e)	Titoli di capitale quotati	24.033.042		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	21.215.499		10.548.742	
l)	Ratei e risconti attivi	7.273.899		6.988.296	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	40.715		555	

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del Gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità: gestione prudente a basso rischio, con garanzia di capitale a scadenza e per le uscite (pensionamento, morte, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi), finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfr.

Orizzonte di investimento: breve (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Composizione: 95% obbligazioni – 5% azioni

Garanzia del capitale a scadenza: SI

Il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: UnipolSai Assicurazioni Spa e Generali Investments Italy S.p.A.

Durante il 2013 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 110.413.108, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2013	Liquidità Conferita 2012
UnipolSai Assicurazioni Spa	56.592.925	80.668.827
Generali Investments Italy Spa	53.820.183	22.143.390
Totale	110.413.108	102.812.217

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2013	% su totale attività 2013	31/12/2012	% su totale attività 2012
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	4.170.913	0,64%	27.566.249	5,16%
Conti USD Gestori	USD	160.614	0,03%	1.591	0,00%
Conti ZAR Gestori	ZAR	56.057	0,01%	-	0,00%
Conti GBP Gestori	GBP	5.907	0,00%	-	0,00%
Conti CHF Gestori	CHF	1.807	0,00%	-	0,00%
Conti JPY Gestori	JPY	1.320	0,00%	-	0,00%
Conti DKK Gestori	DKK	700	0,00%	-	0,00%
Conti SEK Gestori	SEK	581	0,00%	-	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	155	0,00%	-	0,00%
TOTALE		4.398.054	0,68%	27.567.840	5,16%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 4.398.054, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 1.124.374 e il saldo del conto corrente contributi per Euro 20.804.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2013	% su totale attività 2013	31/12/2012	% su totale attività 2012
Titoli emessi da stato o organismi interni.li	535.303.109	82,54%	393.528.684	73,64%
Titoli di stato Italia	279.664.824	43,12%	135.877.165	25,43%
Titoli di stato altri paesi U.E.	229.519.009	35,39%	257.651.519	48,21%
Titoli di stato paesi OCSE	26.119.276	4,03%	-	-
Titoli di debito quotati	54.637.466	8,42%	94.225.072	17,63%
Titoli di debito quotati Italia	11.398.792	1,75%	13.547.055	2,54%
Titoli di debito quotati altri paesi U.E.	36.815.439	5,68%	73.558.855	13,76%
Titoli di debito quotati paesi OCSE	6.423.235	0,99%	7.119.162	1,33%
Quote di fondi U.E	21.215.499	3,27%	10.548.742	1,98%
Quote di fondi U.E	21.215.499	3,27%	10.548.742	1,98%
Titoli di capitale quotati	24.033.042	3,71%	-	-
Azioni Italia quotate	3.718.845	0,58%	-	-
Azioni UE quotate	13.309.522	2,05%	-	-
Azioni OCSE quotate	7.004.675	1,08%	-	-
Totale	635.189.116	97,94%	498.302.498	93,25%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

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

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2013
1	EUR	O	IT0004890890	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON	50.000.000	48.922.900	7,54%
2	EUR	O	ES00000120G4	SPAIN GOVERNMENT BOND	43.800.000	45.210.360	6,97%
3	EUR	O	IT0004820426	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	39.500.000	42.821.950	6,60%
4	EUR	O	IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.000.000	32.522.400	5,01%
5	EUR	O	IT0004907843	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.500.000	31.766.665	4,90%
6	USD	O	US912828UT58	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	36.000.000	26.119.276	4,03%
7	EUR	O	IT0003618383	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.900.000	24.360.075	3,76%
8	EUR	O	FR0120746609	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	22.000.000	22.190.960	3,42%
9	EUR	O	DE0001141620	BUNDESobligation	18.500.000	18.686.480	2,88%
10	USD	F	LU0143836111	JPMORGAN FUNDS - GLOBAL SOCIALLY RESPONSIBLE FUND	172.511	18.165.505	2,80%
11	EUR	O	IT0004568272	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.500.000	17.931.900	2,76%
12	EUR	O	ES00000122F2	SPAIN GOVERNMENT BOND	14.300.000	14.635.764	2,26%
13	EUR	O	IT0004780380	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.900.000	13.460.892	2,08%
14	EUR	O	DE0001135291	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	12.500.000	13.320.000	2,05%
15	EUR	O	IT0003719918	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.500.000	12.941.000	2,00%
16	EUR	O	ES00000123J2	SPAIN GOVERNMENT BOND	10.500.000	11.161.290	1,72%
17	EUR	O	ES00000123Q7	SPAIN GOVERNMENT BOND	10.000.000	10.773.200	1,66%
18	EUR	O	IT0003644769	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	10.769.000	1,66%
19	EUR	O	DE0001135416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	10.000.000	10.608.300	1,64%
20	EUR	O	IT0004880990	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	10.274.000	1,58%
21	EUR	O	AT0000A011T9	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	8.000.000	8.763.840	1,35%
22	EUR	O	DE0001135309	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	8.000.000	8.738.400	1,35%
23	EUR	O	IT0004019581	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	8.423.440	1,30%
24	EUR	O	NL0006007239	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	7.000.000	7.919.450	1,22%
25	EUR	O	FR0010216481	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	7.500.000	7.872.975	1,21%
26	EUR	O	IT0004938186	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON	8.000.000	7.770.987	1,20%
27	EUR	O	AT0000A0VRF9	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	7.000.000	7.246.050	1,12%
28	EUR	O	BE0000323320	BELGIUM GOVERNMENT BOND	6.600.000	7.202.580	1,11%
29	EUR	O	DE0001141661	BUNDESobligation	7.000.000	6.846.560	1,06%
30	EUR	O	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	6.500.000	6.675.500	1,03%
31	EUR	O	AT0000386198	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	6.000.000	6.298.680	0,97%
32	EUR	O	IT0004273493	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.500.000	5.946.215	0,92%

33	EUR	O	FR0010670737	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	5.000.000	5.719.750	0,88%
34	EUR	O	BE0000327362	BELGIUM GOVERNMENT BOND	5.000.000	5.385.150	0,83%
35	EUR	O	IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5.195.250	0,80%
36	EUR	O	ES00000121A5	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.000.000	4.263.720	0,66%
37	EUR	O	XS0618580590	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.000.000	4.006.800	0,62%
38	EUR	O	IT0004734973	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	3.000.000	3.178.590	0,49%
39	ZAR	O	XS0957736480	EUROPEAN INVESTMENT BANK	45.000.000	3.084.073	0,48%
40	EUR	F	LU0779800910	DB X-TRACKERS CSI300 INDEX UCITS ETF-EUR	564.500	3.049.994	0,47%
41	BRL	O	XS0811020584	INTERNATIONAL FINANCE CORP	10.000.000	2.830.305	0,44%
42	EUR	O	IT0004840788	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	2.623.875	0,40%
43	EUR	O	XS0495347287	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.500.000	2.585.125	0,40%
44	EUR	O	XS0379218315	MEDIOBANCA SPA	2.000.000	2.032.060	0,31%
45	EUR	O	XS0340282739	KBC INTERNATIONALE FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	2.000.000	2.014.820	0,31%
46	EUR	O	XS0989620694	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	2.000.000	1.974.360	0,30%
47	EUR	O	XS0272770396	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	1.600.000	1.732.176	0,27%
48	EUR	O	IT0004839251	INTESA SANPAOLO SPA	1.500.000	1.586.145	0,24%
49	EUR	O	XS0441744645	ICAP GROUP HOLDINGS PLC	1.500.000	1.545.030	0,24%
50	EUR	O	XS0451689565	BMW FINANCE NV	1.500.000	1.537.154	0,24%
				Totali		580.690.971	89,54%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Totale	% totale attività 2013
Titoli di Stato Italia	279.664.824	-	-	279.664.824	43,12%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	229.519.009	-	229.519.009	35,39%
Titoli di Stato paesi OCSE	-	-	26.119.276	26.119.276	4,03%
Titoli di debito Italia	11.398.792	-	-	11.398.792	1,76%
Titoli di debito U.E.	-	36.815.439	-	36.815.439	5,68%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	6.423.235	6.423.235	0,99%
Azioni quotate Italia	3.718.845	-	-	3.718.845	0,57%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	13.309.522	-	13.309.522	2,05%
Azioni quotate paesi OCSE	-	-	7.004.675	7.004.675	1,08%
Quote Fondi U.E.	-	21.215.499	-	21.215.499	3,27%
Totale	294.782.461	300.859.469	39.547.186	635.189.116	97,94%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	575.779.052	575.779.052
USD DOLLARO USA	61.073.141	44.284.781
JPY YEN GIAPPONESE	836.961.700	5.783.317
ZAR RAND SOUTH AFRICA	44.922.600	3.084.073
BRL REALE BRASILIANO	9.220.000	2.830.305
GBP STERLINA BRITANNICA	1.656.558	1.986.995
CHF FRANCO SVIZZERO	1.321.055	1.076.128
DKK CORONA DANESE	1.133.910	152.013
SEK CORONA SVEDESE	1.028.040	116.043
NOK CORONA NORVEGESE	806.270	96.409
TOTALI		635.189.116

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% totale attività 2013
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	1,99	5,68%
Obbligazioni quotate	USA	0,51	0,99%
Obbligazioni quotate	Italia	1,46	1,76%
Titoli di Stato	USA	1,24	35,39%
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	2,91	4,03%
Titoli di Stato	Italia	2,23	43,12%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 2,41.

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.

Strumenti finanziari emessi / collocati da società appartenenti ai gruppi della Banca Depositaria e dei gruppi dei gestori:

TITOLI NEGOZIATI CON SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA							
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	DIVISA	CONTROVALORE IN EURO
Generali	INTU PROPERTIES PLC (INTU LN)	GB0006834344	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	30.984,33
Generali	VODAFONE GROUP PLC (VOD LN)	GB00B16GWD56	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	110.311,56
Generali	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (ROG VX)	CH0012032048	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	183.723,98
Generali	ASTRAZENECA PLC (AZN LN)	GB0009895292	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	58.720,88
Generali	BRITISH SKY BROADCASTING GRO (BSY LN)	GB0001411924	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	22.618,37
Generali	COLOPLAST-B (COLOB DC)	DK0060448595	15/07/13	18/07/13	VENDITA	DKK	17.041,89
Generali	RWE AG (RWE GY)	DE0007037129	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	11.968,75
Generali	KONINKLIJKE AHOLD NV (AH NA)	NL0006033250	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	38.624,40
Generali	E.ON SE (EOAN GY)	DE000ENAG999	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	23.746,46
Generali	ING GROEP NV-CVA (INGA NA)	NL000303600	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	33.390,10
Generali	BARCLAYS PLC (BARC LN)	GB0031348658	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	40.949,42
Generali	TOTAL SA (FP FP)	FR000120271	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	124.420,86
Generali	ENI SPA (ENI IM)	IT0003132476	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	60.813,31
Generali	UNILEVER PLC (ULVR LN)	GB0010RZP78	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	47.768,47
Generali	DIAGEO PLC (DGE LN)	GB0002374006	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	61.128,51
Generali	DNB ASA (DNB NO)	NO0010031479	15/07/13	18/07/13	VENDITA	NOK	23.528,40
Generali	ANGLO AMERICAN PLC (AAL LN)	GB00012ZS820	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	33.433,66
Generali	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (RR/ LN)	GB00063H8491	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	27.624,24
Generali	VOLVO AB-B SHS (VOLVB SS)	SE0000115446	15/07/13	18/07/13	VENDITA	SEK	35.827,16
Generali	ENEL SPA (ENEL IM)	IT0003128367	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	29.211,23
Generali	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA (BBVA SQ)	ES0113211835	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	48.687,90
Generali	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (BMW GY)	DE0005190003	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	74.995,43
Generali	BT GROUP PLC (BTIA LN)	GB0030913577	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	44.122,10
Generali	STATOIL ASA (STL NO)	NO0010096985	15/07/13	18/07/13	VENDITA	NOK	29.383,93
Generali	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (BATS LN)	GB0002875804	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	114.908,68
Generali	TELEFONICA SA (TEF SQ)	ES0178430E18	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	44.532,01
Generali	BHP BILLITON PLC (BLT LN)	GB0000568504	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	75.958,77
Generali	BG GROUP PLC (BG/ LN)	GB0008762899	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	62.299,89
Generali	GLAXOSMITHKLINE PLC (GSK LN)	GB0009252882	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	105.473,50
Generali	NESTLE SA REG (NESN VX)	CH0038863350	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	185.000,40
Generali	COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GB0005331532	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	39.772,09
Generali	HAMMERSON PLC (HMSO LN)	GB0004065016	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	32.628,74
Generali	SIEMENS AG-REG (SIE GY)	DE0007236101	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	72.431,75
Generali	STANDARD CHARTERED PLC (STAN LN)	GB0004082847	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	45.131,85
Generali	ZURICH INSURANCE GROUP AG (ZURN VX)	CH0011075394	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	27.249,82
Generali	SCHNEIDER ELECTRIC SA (SU FP)	FR0000121972	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	43.512,89
Generali	AXA SA (CS FP)	FR0000120628	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	26.322,97
Generali	GLENCORE XSTRATA PLC (GLEN LN)	JE000413BW64	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	24.066,90
Generali	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (MC FP)	FR0000121014	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	57.805,46
Generali	IBERDROLA SA (IBE SQ)	ES0144580Y14	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	24.300,90
Generali	UBS AG-REG (UBSN VX)	CH0024899483	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	81.201,30
Generali	AKZO NOBEL (AKZA NA)	NL0000009132	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	31.801,74
Generali	KONINKLIJKE PHILIPS NV (PHIA NA)	NL0000009538	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	18.678,97
Generali	ABB LTD-REG (ABBN VX)	CH0012221716	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	42.022,48
Generali	MARKS & SPENCER GROUP PLC (MKS LN)	GB0001274896	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	34.398,92
Generali	NOVO NORDISK AS-B (NOVOB DC)	DK0060102614	15/07/13	18/07/13	VENDITA	DKK	35.702,03
Generali	BRITISH LAND CO PLC (BLND LN)	GB0001367019	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	40.532,20
Generali	DANONE (BN FP)	FR0000120644	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	36.015,82
Generali	SAP AG (SAP GY)	DE0007164600	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	60.120,20
Generali	LAND SECURITIES GROUP PLC (LAND LN)	GB0031809436	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	44.353,74
Generali	TELENET GROUP HOLDING NV (TNET BB)	BE0003826436	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	52.514,96
Generali	UNILEVER NV-CVA (UNA NA)	NL0000009355	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	63.892,04
Generali	RIO TINTO PLC (RIO LN)	GB0007188757	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	51.388,57
Generali	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA (EDP PL)	PTEDP0AM0009	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	15.762,46
Generali	REPSOL SA (REP SQ)	ES0173516115	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	20.147,05
Generali	SYNGENTA AG-REG (SYNN VX)	CH0011037469	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	43.252,17
Generali	SWISS RE AG (SREN VX)	CH0126881561	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	29.209,26
Generali	UNIBAIL-RODAMCO SE (UL NA)	FR0000124711	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	64.255,26
Generali	BNP PARIBAS (BNP FP)	FR0000131104	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	59.424,79
Generali	TESCO PLC (TSCO LN)	GB0008847096	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	29.753,26
Generali	ALLIANZ SE-REG (ALV GY)	DE0008404005	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	71.414,85
Generali	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED (DBK GY)	DE0005140008	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	44.412,48
Generali	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (DTE GY)	DE0005557508	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	31.005,11
Generali	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG (CSGN VX)	CH0012138530	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	34.636,13
Generali	LLOYDS BANKING GROUP PLC (LLOY LN)	GB0008706128	15/07/13	18/07/13	VENDITA	GBP	35.157,15
Generali	NOVARTIS AG-REG (NOVN VX)	CH0012005267	15/07/13	18/07/13	VENDITA	CHF	161.521,89
Generali	SANOFI (SAN FP)	FR0000120578	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	113.145,20
Generali	VOLKSWAGEN AG-PREF (VOW3 GY)	DE0007664039	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	48.058,82
Generali	DEUTSCHE POST AG-REG (DPW GY)	DE0005552004	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	23.083,27
Generali	ATLAS COPCO ABA SHS (ATCOA SS)	SE0000101032	15/07/13	18/07/13	VENDITA	SEK	31.908,72
Generali	ARCELORMITTAL (MT NA)	LU032134006	15/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	10.338,04
Generali	BASF SE (BAS GY)	DE000BASF111	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	66.894,89
Generali	BAYER AG-REG (BAYN GY)	DE000BAY0017	15/07/13	17/07/13	VENDITA	EURO	67.584,41
Generali	INTU PROPERTIES PLC (INTU LN)	GB0006834344	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	30.910,87
Generali	VODAFONE GROUP PLC (VOD LN)	GB00B16GWD56	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	109.802,22
Generali	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (ROG VX)	CH0012032048	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	181.332,90
Generali	ASTRAZENECA PLC (AZN LN)	GB0009895292	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	58.677,40
Generali	BRITISH SKY BROADCASTING GRO (BSY LN)	GB0001411924	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	22.324,36
Generali	COLOPLAST-B (COLOB DC)	DK0060448595	16/07/13	19/07/13	VENDITA	DKK	16.623,26
Generali	RWE AG (RWE GY)	DE0007037129	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	12.000,19
Generali	KONINKLIJKE AHOLD NV (AH NA)	NL0006033250	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	38.620,68
Generali	E.ON SE (EOAN GY)	DE000ENAG999	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	23.729,11
Generali	ING GROEP NV-CVA (INGA NA)	NL000303600	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	32.827,71

Generali	BARCLAYS PLC (BARC LN)	GB0031348658	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	40.860,50
Generali	TOTAL SA (FP FP)	FR000120271	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	124.383,44
Generali	ENI SPA (ENI IM)	IT0003132476	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	60.888,13
Generali	UNILEVER PLC (ULVR LN)	GB00B10RZP78	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	47.366,05
Generali	DIAGEO PLC (DGE LN)	GB0002374006	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	60.912,20
Generali	DNB ASA (DNB NO)	NO0010031479	16/07/13	19/07/13	VENDITA	NOK	23.753,33
Generali	ANGLO AMERICAN PLC (AAL LN)	GB00B1XZ5820	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	33.741,55
Generali	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (RRR/ LN)	GB00B63H8491	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	27.314,97
Generali	VOLVO AB-B SHS (VOLVB SS)	SE0000115446	16/07/13	19/07/13	VENDITA	SEK	36.876,47
Generali	ENEL SPA (ENEL IM)	IT0003128367	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	29.554,72
Generali	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA (BBVA SQ)	ES0113211835	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	48.113,01
Generali	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (BMW GY)	DE0005190003	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	74.967,66
Generali	BT GROUP PLC (BTIA LN)	GB0030913577	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	43.311,02
Generali	STATOIL ASA (STL NO)	NO0010096985	16/07/13	19/07/13	VENDITA	NOK	29.723,01
Generali	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (BATS LN)	GB0002875804	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	114.313,96
Generali	TELEFONICA SA (TEF SQ)	ES0178430E18	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	44.014,55
Generali	BHP BILLITON PLC (BLT LN)	GB0000566504	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	76.640,39
Generali	BG GROUP PLC (BG/ LN)	GB0008762899	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	62.282,60
Generali	GLAXOSMITHKLINE PLC (GSK LN)	GB0009252882	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	103.860,73
Generali	NESTLE SA REG (NESN VX)	CH0038863350	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	184.997,43
Generali	COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GB0005331532	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	39.192,56
Generali	HAMMERSON PLC (HMSO LN)	GB0004065016	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	32.592,47
Generali	SIEMENS AG-REG (SIE GY)	DE0007236101	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	72.218,06
Generali	STANDARD CHARTERED PLC (STAN LN)	GB0004082847	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	43.873,24
Generali	ZURICH INSURANCE GROUP AG (ZURN VX)	CH0011075394	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	27.079,94
Generali	SCHNEIDER ELECTRIC SA (SU FP)	FR0000121972	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	43.536,72
Generali	AXA SA (CS FP)	FR0000120628	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	26.168,30
Generali	GLENCORE XSTRATA PLC (GLEN LN)	JE00B1T3BW64	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	24.185,36
Generali	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (MC FP)	FR0000121014	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	57.057,45
Generali	IBERDROLA SA (IBE SQ)	ES0144580Y14	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	24.347,68
Generali	UBS AG-REG (UBSN VX)	CH0024899483	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	81.604,23
Generali	AKZO NOBEL (AKZA NA)	NL000009132	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	31.528,64
Generali	KONINKLIJKE PHILIPS NV (PHIA NA)	NL0000009538	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	18.686,44
Generali	ABB LTD-REG (ABBN VX)	CH0012221716	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	42.153,97
Generali	MARKS & SPENCER GROUP PLC (MKS LN)	GB0031274896	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	33.825,66
Generali	NOVO NORDISK A/S-B (NOVOB DC)	DK0060102614	16/07/13	19/07/13	VENDITA	DKK	35.486,63
Generali	BRITISH LAND CO PLC (BLND LN)	GB0001367019	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	40.307,57
Generali	DANONE (BN FP)	FR0000120644	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	35.925,82
Generali	SAP AG (SAP GY)	DE0007164600	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	59.858,79
Generali	LAND SECURITIES GROUP PLC (LAND LN)	GB0031809436	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	44.410,53
Generali	TELENET GROUP HOLDING NV (TNET BB)	BE0003826436	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	52.300,77
Generali	UNILEVER NV-CVA (UNA NA)	NL0000009355	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	63.399,31
Generali	RIO TINTO PLC (RIO LN)	GB0007188757	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	52.299,79
Generali	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA (EDP PL)	PTEDP0AM0009	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	15.775,81
Generali	REPSOL SA (REP SQ)	ES0173516115	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	20.024,48
Generali	SYNGENTA AG-REG (SYNN VX)	CH0011037469	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	42.938,04
Generali	SWISS RE AG (SREN VX)	CH0126881561	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	28.991,60
Generali	UNIBAL RODAMCO SE (UL NA)	FR0000124711	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	63.708,17
Generali	BNP PARIBAS (BNP FP)	FR0000131104	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	59.178,76
Generali	TESCO PLC (TSCO LN)	GB0008847096	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	29.686,93
Generali	ALLIANZ SE-REG (ALV GY)	DE0008404005	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	70.889,86
Generali	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED (DBK GY)	DE0005140008	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	44.274,17
Generali	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (DTE GY)	DE0005557508	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	30.739,71
Generali	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG (CSGN VX)	CH0012138530	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	34.694,27
Generali	LLOYDS BANKING GROUP PLC (LLOY LN)	GB0008706128	16/07/13	19/07/13	VENDITA	GBP	34.912,64
Generali	NOVARTIS AG-REG (NOVN VX)	CH0012005267	16/07/13	19/07/13	VENDITA	CHF	160.994,90
Generali	SANOI (SAN FP)	FR0000120578	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	111.718,80
Generali	VOLKSWAGEN AG-PREF (VOW3 GY)	DE0007664039	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	47.714,17
Generali	DEUTSCHE POST AG-REG (DPW GY)	DE0005552004	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	22.911,45
Generali	ATLAS COPCO AB-A SHS (ATCOA SS)	SE0000101032	16/07/13	19/07/13	VENDITA	SEK	32.505,09
Generali	ARCELORMITTAL (MT NA)	LU0323134006	16/07/13	19/07/13	VENDITA	EURO	10.447,09
Generali	BASF SE (BAS GY)	DE0008404005	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	66.632,86
Generali	BAYER AG-REG (BAYN GY)	DE0008404005	16/07/13	18/07/13	VENDITA	EURO	67.070,29
Generali	CTZS 0 05/30/14	IT0004820251	29/07/2013	31/07/2013	ACQUISTO	EUR	44.635.050,00

TITOLI EMESI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA

GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	DIVISA	CONTROLVALORE IN EURO
UNIPOL Assicurazioni S.p.A.	SOCIETE GENERALE FRN	XS0916345381	02/05/2013	07/05/2013	ACQUISTO	EUR	1.500.991,67
Generali	LYXOR ETF IBEX 35 (LYXB SQ)	FR0010251744	10/10/2013	15/10/2013	VENDITA	EUR	1.722.682,00
Generali	LYXOR ETF IBEX 35 (LYXB SQ)	FR0010251744	15/10/2013	18/10/2013	VENDITA	EUR	1.748.773,00
Generali	LYXOR ETF IBEX 35 (LYXB SQ)	FR0010251744	20/08/2013	23/08/2013	ACQUISTO	EUR	3.030.012,00

TITOLI EMESI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE

GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	DIVISA	CONTROLVALORE IN EURO
UNIPOL Assicurazioni S.p.A.	Jpm F-GLB SOCIAL	LU0143836111	01/02/2013	06/02/2013	ACQUISTO	USD	1.511.098,52
UNIPOL Assicurazioni S.p.A.	Jpm F-GLB SOCIAL	LU0143836111	22/01/2013	25/01/2013	ACQUISTO	USD	2.644.924,93
UNIPOL Assicurazioni S.p.A.	MEDIOBANCA FRN 30/09	XS0379218315	15/11/13	20/11/13	ACQUISTO	EUR	2.057.178,08

Si riporta di seguito l'importo relativo ai titoli in portafoglio alla data del 31/12/2013 emessi da società appartenenti al gruppo della Banca depositaria, Società Generale Securities Services:

TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA						
Comparto	Isin	Descrizione	TipoTitolo	Divisa	Quantità	Mark To Market
Garantito	XS0916345381	SOCIETE GENERALE 17/04/2015	OBBLIGAZIONE	EUR	1.500.000	1.501.590

Si riporta di seguito, per ciascun gestore, l'importo relativo ai titoli in portafoglio alla data del 31/12/2013 emessi da società appartenenti al relativo gruppo:

TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE						
Gestore	Isin	Descrizione	TipoTitolo	Divisa	Quantità	Mark To Market (EURO)
Unipol Assicurazioni	LU0143836111	JP MORGAN FUND	FONDI	USD	172.511	18.165.505
Unipol Assicurazioni	XS0345202088	JP MORGAN BOND ZERO CPN	OBBLIGAZIONE	EUR	500.000	384.389

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Quote fondi	Altri Paesi UE	19.736.042	13.575.814
Azioni quotate	Altri Paesi UE	20.990.141	8.491.698
Azioni quotate	U.S.A.	5.757.808	5.689.827
Azioni quotate	Paesi OCSE	3.822.442	2.648.919
Azioni quotate	Giappone	12.981.784	7.579.549
Azioni quotate	Italia	3.897.744	256.599
Azioni quotate	Paesi non OCSE	875.419	872.860
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	17.505.359	53.387.807
Obbligazioni quotate	U.S.A.	1.478.100	207.190
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	-	1.987.639
Obbligazioni quotate	Italia	10.912.600	13.074.694
Titoli di stato	Altri Paesi UE	340.228.681	365.683.969
Titoli di stato	U.S.A.	32.931.326	6.466.887
Titoli di stato	Italia	530.332.649	388.580.619
Totale		1.001.450.095	868.504.071

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2013	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	38.371	0,0021

D) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2013	31/12/2012
I)	Ratei e risconti attivi	7.273.899	6.988.296
	Ratei attivi Gestori finanziari	7.273.059	6.988.193
	Ratei attivi commissioni di retrocessione	572	-
	Ratei attivi c/c Fondo	268	103

n) Composizione della voce “Altre attività della gestione finanziaria”

Le Altre Attività della Gestione Finanziaria nel Comparto Garantito, al 31/12/2013, è così composta:

		31/12/2013	31/12/2012
n)	Altre attività della gestione finanziaria	40.715	555
	Crediti diversi	35.955	555
	Operazioni da regolare conto vendite	4.760	-

Le operazioni da regolare c/vendite sono relative a dividendi da regolare alla data del 31/12/2013.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 7, al 31/12/2013, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 506.526.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

Rappresenta la quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2013	31/12/2012
a)	Cassa e depositi bancari	493.564	335.332
	Cassa e depositi bancari amministrativi	493.564	335.332

b) Immobilizzazioni immateriali

Non presenti nel Bilancio 2013.

c) Immobilizzazioni materiali

Non presenti nel Bilancio 2013.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce è pari ad Euro 3.647 ed è così composta:

		31/12/2013	31/12/2012
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	3.647	18.354
	Crediti per spese su prestazioni	1.960	-
	Anticipi a fornitori	1.323	1.302
	Crediti v\gestione previdenziale	337	-
	Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	27	18
	Crediti diversi	-	17.034

e) **Ratei e risconti attivi.**

La voce, pari ad Euro 9.315, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
e) Ratei e risconti attivi	9.315	10.758
Risconti attivi non finanziari	9.315	10.758

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2013, non risulta un credito d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -1.152.264 .

Le stesse sono così composte:

a) **Debiti della gestione previdenziale**

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo richiedendo il riscatto ovvero il trasferimento ad altri Fondi o di switchiare la posizione verso altro comparto. Risultano già annullate le quote in possesso di questi associati; essi, al 31/12/2013, sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

	31/12/2013	31/12/2012
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.107.857	-732.727
Debiti v/associati per riscatti	-974.749	-613.892
Erario c/ritenute su riscatti	-133.108	-118.835

b) **Altre passività della gestione previdenziale.**

La voce è pari a Euro -44.407.

	31/12/2013	31/12/2012
b) Altre passività della gestione previdenziale	-44.407	-18.696
Debiti per contributi da conferire	-41.516	-18.696
Debiti v\gestione amministrativa per spese su prestazioni	-1.960	-
Debiti diversi	-931	-

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013 le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -368.296.

Esse sono così composte:

	31/12/2013	31/12/2012
d) Altre passività della gestione finanziaria	-368.296	-293.224
Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-280.055	-229.554
Fatture da ricevere Banca Depositaria	-62.020	-33.349
Fatture da ricevere Advisor Finanziario	-26.221	-30.321

Al 31/12/2013, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro -7, al 31/12/2013, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -506.526.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce è pari a zero in quanto il personale del Fondo versa il Tfr presso altre forme di previdenza Complementare.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -175.688, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

		31/12/2013	31/12/2012
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-175.688	-128.059
	Altre passività della gestione amministrativa	-175.688	-128.059

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -330.838.

50. Debito di imposta

Al 31/12/2013, viene evidenziato un debito d'imposta versato ai sensi di legge.

		31/12/2013	31/12/2012
a)	Debiti d'imposta	-1.927.632	-2.084.607
	Imposta sostitutiva	-1.927.632	-2.084.607

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 648.553.495, e il totale delle Passività, pari a Euro -3.954.725, ammonta a Euro 644.598.770.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2013	31/12/2012
Crediti per contributi da ricevere	32.839.916	31.996.250

Al 31/12/2013, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2013 incassati ed abbinati a gennaio 2014 per Euro 32.839.916.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2013 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 97.136.663.
Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

		2013	2012
a)	Contributi per le prestazioni	115.248.014	105.915.289
	Contributi abbinati:	113.480.396	102.952.422
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>16.487.046</i>	<i>15.439.423</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>19.612.047</i>	<i>14.951.768</i>
	<i>TFR</i>	<i>77.381.303</i>	<i>72.561.231</i>
	Contributi Quiescenti	-32.751	-35.181
	Contributi da Trasferimento in ingresso	396.158	511.188
	Switch In	1.404.211	2.486.860

b) Anticipazioni

Nel corso del 2013 ci sono state anticipazioni per Euro -3.041.470.

		2013	2012
b)	Anticipazioni	-3.041.470	-1.987.321
	Anticipazioni	-3.041.470	-1.987.321

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento in uscita, switch in uscita dal comparto e rimborsi.

		2013	2012
c)	Trasferimenti e riscatti	-11.817.194	-12.403.608
	Riscatti a aderenti	-9.282.016	-11.556.432
	Trasferimenti ad altri Fondi	-184.476	-110.213
	Switch Out	-2.328.581	-701.404
	Rimborsi ad aziende	-22.121	-35.559

Nel corso dell'esercizio, non si rilevano prestazioni con contratti di finanziamento.

d) Trasformazioni in rendita

Comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento.

		2013	2012
d)	Trasformazioni in rendita	-42.214	-
	Trasformazioni in rendita	-42.214	-

e) Erogazioni in conto capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2013	2012
e)	Erogazioni in conto capitale	-3.210.473	- 2.788.601
	Erogazioni in conto capitale	-3.210.473	-2.788.601

Al 31/12/2013, non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2013, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 19.748.651.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2013	2012
a)	Dividendi e interessi	16.025.013	13.418.077
	Interessi su cedole	15.807.440	12.881.513
	Dividendi	209.352	391.227
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	6.880	128.206
	Interessi su c/c Fondo	1.341	17.131

		2013	2012
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.723.638	7.435.789
	Utili realizzati su titoli	5.220.941	5.224.194
	Perdite realizzate su azioni	-277.238	-2.752.568
	Utili realizzati su Fondi Comuni	-	17.281
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	4.385.356	664.163
	Utili e perdite presunti su azioni	1.102.107	-
	Commissioni di retrocessione	5.784	1.616
	Sopravvenienze finanziarie	368	578
	Utili realizzati su azioni	2.019.796	2.974.898
	Spese su operazioni finanziarie	-38.371	-5.730
	Perdite realizzate su titoli	-6.556.933	-7.791.266
	Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	-1.530.725	-790.307

Utili e perdite presunte su titoli	3.840.485	9.936.375
Perdite realizzate su operazioni in valuta	-258.223	- 43.445
Minus da cambi su titoli di debito	-4.266.100	-
Utili realizzati su operazioni in valuta	87.107	-
Commissioni tax refund	-10.716	-

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	14.343.431	2.272.539
Titoli di debito quotati	1.464.009	231.954
Titoli di capitale quotati	209.352	7.230.020
Depositi bancari	8.221	-
Risultato della gestione cambi	-	-5.967.940
Commissioni di retrocessione	-	5.784
Spese su operazioni finanziarie	-	-38.371
Commissioni tax refund	-	-10.716
Sopravvenienze finanziarie	-	368
Totale	16.025.013	3.723.638

Al 31/12/2013, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2013, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2013	2012
	Oneri di gestione	-1.163.255	-873.463
a)	Società di gestione	-1.042.671	-751.478
b)	Banca depositaria	-120.584	-121.985
b1	<i>Commissioni sul patrimonio</i>	<i>-120.434</i>	<i>-121.961</i>
b2	<i>Spese bancarie c/c Fondo</i>	<i>-150</i>	<i>-24</i>

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,025 %. I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria. I costi della società di gestione sono così composti:

a)	Società di gestione	2013	2012
	UnipolSai Assicurazioni Spa	601.912	561.243
	Generali Investments Italy Spa	440.759	190.235
	Totale	1.042.671	751.478

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2013	2012
	Margine della gestione finanziaria	18.585.396	19.980.403
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.748.651	20.853.866
40	Oneri di gestione	-1.163.255	-873.463

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, il saldo della gestione amministrativa è negativo e pari ad Euro -97.113.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2013	2012
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.239.550	1.119.895
	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	945.749	919.930
	Quote di iscrizione	18.605	18.760
	Spese su prestazioni	6.060	3.750
	Recupero quote associative	32.751	35.181
	Risconto Contributi anni precedenti	236.385	142.274

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 945.749, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2013. La voce "Recupero quote associative" trova riferimento nelle posizioni caratterizzate dalla interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro - 296.029, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro - 429.821, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro - 286.848, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro - 721, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 7.594, rappresenta un ricavo e corrisponde alla quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro - 330.838.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

		2013	2012
70.	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	115.624.946	108.625.425
	Margine della gestione previdenziale	97.136.663	88.735.759
	Margine della gestione finanziaria	18.585.396	19.980.403
	Oneri amministrativi	-97.113	-90.737

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio 2013. Il debito di imposta versato ai sensi di legge è stato pari ad Euro -1.927.632 così come evidenziato nella tabella di dettaglio della voce 50. "Debiti di imposta" delle passività dello Stato Patrimoniale.

		2013	2012
a)	Imposta sostitutiva	-1.927.632	-2.084.607
	Imposta sostitutiva	-1.927.632	-2.084.607

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi 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 stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2013
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	646.526.402
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	18.111.351
Contributi versati e accreditati (c)	116.212.368
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	530.901.456
Risultato netto imponibile (a +b - c - d - e)	17.523.929
Imposta Sostitutiva 11%	1.927.632

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA
31/12/2013**

1. Informazioni generali

Fondoposte, ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

In base allo schema operativo seguito da Fondoposte, nel caso in cui l'aderente richieda l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita vitalizia, la posizione individuale maturata dallo stesso aderente viene trasferita alla compagnia assicurativa con la quale il fondo ha stipulato la convenzione per l'erogazione della tipologia di rendita scelta; la compagnia assicurativa provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Nel 2013 due aderenti del comparto Garantito e uno del comparto Bilanciato, maturato il diritto al trattamento pensionistico complementare, hanno chiesto la liquidazione della posizione maturata in forma di rendita vitalizia, formalizzando tale scelta direttamente con UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Pertanto, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione in quanto non risultano presso il fondo né attivi né passività riconducibili a tale fase.

Al 31/12/2013 la situazione delle rendite erogate in convenzione risulta pertanto la seguente:

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2013 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	2	1	3	1.898	468	2.366
Totale	2	1	3	1.898	468	2.366

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il Valore al 31/12/2013 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad euro 64.129.