



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE  
PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELL'INDUSTRIA DI PIASTRELLE DI CERAMICA  
E DI MATERIALI REFRATTARI  
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 107**

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

---

**Via Mazzini 335/9 – 41049 Sassuolo (Mo)**

## INDICE

	<b>ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI</b>	PAG. 3
	<b>BILANCIO</b>	
<b>1</b>	<b>STATO PATRIMONIALE</b>	PAG. 4
<b>2</b>	<b>CONTO ECONOMICO</b>	PAG. 4
<b>3</b>	<b>NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali</b>	PAG. 5
<b>3.1</b>	<b>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - complessivo</b>	
<b>3.1.1</b>	Stato Patrimoniale	PAG.13
<b>3.1.2</b>	Conto Economico	PAG.15
<b>3.1.3.1</b>	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG.16
<b>3.1.3.2</b>	Informazioni sul Conto Economico	PAG.20
<b>3.2</b>	<b>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO NEI COMPARTI - Comparto Bilanciato</b>	
<b>3.2.1</b>	Stato Patrimoniale	PAG.25
<b>3.2.2</b>	Conto Economico	PAG.27
<b>3.2.3</b>	Nota Integrativa Comparto Bilanciato	PAG.28
<b>3.2.3.1</b>	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG.29
<b>3.2.3.2</b>	Informazioni sul Conto Economico	PAG.39
<b>3.3</b>	<b>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO NEI COMPARTI - Comparto Garantito</b>	
<b>3.3.1</b>	Stato Patrimoniale	PAG.45
<b>3.3.2</b>	Conto Economico	PAG.47
<b>3.3.3</b>	Nota Integrativa Comparto Garantito	PAG.48
<b>3.3.3.1</b>	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG.49
<b>3.3.3.2</b>	Informazioni sul Conto Economico	PAG.55
<b>3.4</b>	<b>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO NEI COMPARTI - Comparto Dinamico</b>	
<b>3.4.1</b>	Stato Patrimoniale	PAG.59
<b>3.4.2</b>	Conto Economico	PAG.61
<b>3.4.3</b>	Nota Integrativa Comparto Dinamico	PAG.62
<b>3.4.3.1</b>	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG.63
<b>3.4.3.2</b>	Informazioni sul Conto Economico	PAG.70

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Anna Maria Olivieri

#### **Vice Presidente**

Cicccone Biagio

#### **Consiglieri**

Nicola Pessolano

Paolo Bicicchi

Angelo Borelli

Marcello Calò

Salvatore Martinelli

Emilio Mussini

### **Collegio dei revisori**

#### **Presidente**

Vito Rosati

#### **Sindaci effettivi**

Giorgia Butturi

Giacomo Giovanardi

Claudio Pirazzoli

#### **Sindaci supplenti**

Gian Luigi Fiacchi

Massimo Navarra

### **Società di Revisione**

PricewaterhouseCoopers SpA.

### **Direttore generale – Responsabile del Fondo**

Valeria Cavagna

## 1. STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	339.153.486	306.883.060
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	3	-
<b>40</b>	Attivita' della gestione amministrativa	4.595.801	4.695.081
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>343.749.290</b>	<b>311.578.141</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	Passivita' della gestione previdenziale	4.243.194	4.074.826
<b>20</b>	Passivita' della gestione finanziaria	324.163	1.435.958
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	3	-
<b>40</b>	Passivita' della gestione amministrativa	1.030.303	1.022.773
<b>50</b>	Debiti di imposta	2.069.290	2.876.780
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.666.953</b>	<b>9.410.337</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>336.082.337</b>	<b>302.167.804</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Contributi da ricevere	11.673.325	11.103.967
	Contratti futures	4.066.354	3.414.089
	Valute da regolare	-4.244.291	3.819.334

## 2. CONTO ECONOMICO

		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	15.716.129	22.078.801
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	20.976.472	28.217.832
<b>40</b>	Oneri di gestione	-708.778	-592.372
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	20.267.694	27.625.460
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>35.983.823</b>	<b>49.704.261</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.069.290</b>	<b>-2.876.780</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>33.914.533</b>	<b>46.827.481</b>

## **3. NOTA INTEGRATIVA**

### **INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

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

Il bilancio, redatto all'unità di euro, è composto dai seguenti documenti:

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

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

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

Il bilancio di esercizio del Fondo è assoggettato a revisione contabile.

#### **Caratteristiche strutturali**

Il "Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione per i lavoratori dipendenti dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari – FONCER" , è stato istituito in attuazione degli accordi stipulati tra Assopiastrelle e FILCEA-CGIL, FEMCA-CISL e UILCEM-UIL, senza fine di lucro ed allo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati aventi diritto prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo le seguenti categorie:

- a) i lavoratori operai, qualifiche speciali, impiegati e quadri, nonché i lavoratori dipendenti di cooperative di produzione e lavoro, con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, non in prova, cui si applica il Contratto collettivo nazionale dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari (il "C.C.N.L."), i quali presentino domanda di associazione e, conseguentemente, le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- b) i lavoratori, non in prova, con contratto di inserimento, contratto di apprendistato e contratto a tempo determinato, di durata continuativa superiore a sei mesi;
- c) i lavoratori dipendenti dalle organizzazioni stipulanti il C.C.N.L. previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda ed i dipendenti del Fondo.

Il Fondo in data 14 Marzo 2001 è stato iscritto all'apposito albo con il numero di iscrizione 107.

## **Organizzazione e controllo interno**

In ottemperanza alle deliberazioni della Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Consiglio di Amministrazione ha conferito tale incarico al consigliere Salvatore Martinelli.

## **Gestione delle risorse e linee di investimento**

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 31 agosto 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato ed è stato istituito il comparto Garantito; alle due linee sono affluite le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti. A partire dal mese di maggio 2008 infine il Fondo ha istituito un terzo comparto di investimento denominato Dinamico.

I comparti e gli enti a cui è affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo, sono:

- **Bilanciato:** Eurizon Capital SGR.; Pioneer Investment Management SGR S.p.A.; Dexia Asset Management SpA;
- **Garantito:** Eurizon Vita S.p.A. con delega a Eurizon Capital SGR S.p.A. sino al 01 luglio 2012 e dal 02 luglio 2012 Pioneer Investment Management SGR S.p.A.;
- **Dinamico:** Dexia Asset Management S.p.A.

Fermi restando i criteri ed i limiti stabiliti dal D.Lgs. 252/05, dal Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

### **Comparto Bilanciato**

*Finalità della gestione:* la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

*Orizzonte temporale dell'aderente:* medio-lungo periodo (oltre 5 anni)

*Grado di rischio:* medio.

*Politica di investimento:*

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 35% ed inferiore al 20%.

Strumenti finanziari:

- titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria;
- titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati;
- OICR (in via residuale);
- Previsto il ricorso a derivati.

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

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE

Rischio di cambio: gestito attivamente

Benchmark:

- 15% Merrill Lynch Pan – Europe Govt Index 1-3 years
- 55% Merrill Lynch Pan - Europe Govt All Mat Index
- 15% Msci Europe TR Net Dividend
- 15% Msci World ex Europe TR Net Dividend

### **Comparto Garantito**

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

*Garanzia*: la garanzia prevede che al momento del diritto al pensionamento, la posizione individuale non potrà essere inferiore al capitale versato per effetto del meccanismo di garanzia di consolidamento (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importo riscattati). La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, FONCER comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

*Orizzonte temporale dell'aderente*: breve / medio periodo (fino a 5 anni).

*Grado di rischio*: Basso.

*Politica di investimento*:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve / media durata (*duration* 3 anni).

Strumenti finanziari:

- Titoli di debito quotati;
- Titoli di debito non quotati, solo se emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE;
- OICR (in via residuale).

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con *rating* elevato (*investment grade*).

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

Rischio cambio: coperto.

Benchmark:

- 50% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
- 50% JPMorgan EMU Bond IG 1/3 anni

## **Comparto Dinamico**

*Finalità della gestione:* la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

*Orizzonte temporale:* medio/lungo periodo (oltre 10 anni).

*Grado di rischio:* medio-alto.

*Politica di investimento:*

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria (mediamente pari al 40%).

Strumenti finanziari:

- titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati;
- titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria;
- OICR (in via residuale);
- previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade).

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

- 10% Merrill Lynch Euro Govt Bill Index
- 30% JPMorgan Global Govt Bond Emu LC Index
- 30% MSCI Daily Europe TR Net USD Index
- 30% MSCI Daily World ex Europe TR Net USD Index

## **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria "Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane", con sede a Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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

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

## **Erogazione delle prestazioni**

L'erogazione delle rendite è affidata ai seguenti soggetti sulla base delle convenzioni siglate dal fondo:

- in data 09 febbraio 2009 con la compagnia UGF Assicurazioni S.p.A. (oggi UNIPOLSAI) con sede legale in Bologna, Via Stalingrado 45, società unipersonale soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,
- in data 16 marzo 2009 con la compagnia Assicurazioni Generali S.p.A. e INA Assitalia S.p.A., costituite in raggruppamento Temporaneo di Imprese (di seguito RTI) rappresentato da Assicurazioni Generali S.p.A. (oggi Generali Italia Spa), con sede legale in Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi 2 in riferimento all'erogazione di rendite assistite da LTC (Long Term Care).

Le Convenzioni hanno decorrenza dalla data di sottoscrizione e durata decennale. Pertanto le convenzioni scadranno nel 2019.

### **Prestazioni accessorie**

Con decorrenza 1 agosto 2005 il Fondo ha stipulato una polizza con Generali Italia Spa con la finalità di erogare agli iscritti prestazioni accessorie per gli eventi di invalidità e premorienza. Al fine del pagamento dei premi relativi a tale polizza, il Fondo raccoglie mensilmente, in aggiunta ai contributi destinati all'investimento, dei contributi da destinare a coperture accessorie. Detti contributi, che non vanno ad incrementare le posizioni individuali, sono iscritti, conformemente alle disposizioni COVIP, come provento alla voce 10-a del Conto Economico "Contributi per le prestazioni" e come onere alla voce 10-f "Premi per prestazioni accessorie".

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

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

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

Di seguito si indicano i principi ed i criteri utilizzati per la contabilizzazione delle principali voci del bilancio:

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

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

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

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

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

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

Le posizioni in contratti futures (open positions) sono valutate, analogamente agli altri strumenti finanziari, al valore di mercato. Tali contratti sono utilizzati principalmente per riprodurre il comportamento degli indici compresi nel *benchmark* a costi inferiori, contenendo il rischio di perdite in conto capitale.

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti di imposta" o 50 "Debiti di imposta".

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

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

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione a tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi a fine esercizio tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 306 unità, per un totale di 15.231 dipendenti iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2013</b>	<b>ANNO 2012</b>
Aderenti attivi	15.231	15.632
Aziende	306	302

### **Fase di accumulo**

- ⇒ Lavoratori attivi: 15.231
- ⇒ Comparto Bilanciato: 13.534
- ⇒ Comparto Garantito: 1.403
- ⇒ Comparto Dinamico: 294

### **Fase di erogazione**

Non ci sono aderenti pensionati percettori di rendita.

### **Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali**

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

	<b>COMPENSI 2013</b>	<b>COMPENSI 2012</b>
AMMINISTRATORI	20.000	19.973
SINDACI	15.750	14.583

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

Il Fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,55%, nel rispetto di quanto stabilito dall'art.69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n.388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

#### **Ulteriori informazioni:**

#### **Numerosità media del personale impiegato**

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualunque sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

<b>Descrizione</b>	<b>Media 2013</b>	<b>Media 2012</b>
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	4	4
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

#### **Deroghe e principi particolari amministrativi**

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo, le medesime sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla COVIP, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

#### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

## 3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>339.153.486</b>	<b>306.883.060</b>
20-a) Depositi bancari	6.673.392	5.952.829
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	208.414.687	188.242.177
20-d) Titoli di debito quotati	16.002.018	16.697.160
20-e) Titoli di capitale quotati	61.706.354	41.346.533
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	41.553.681	49.977.293
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.023.338	2.878.093
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	84.985	834.973
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.695.031	954.002
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>3</b>	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>4.595.801</b>	<b>4.695.081</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	4.563.819	4.633.746
40-b) Immobilizzazioni immateriali	48	1.622
40-c) Immobilizzazioni materiali	14.662	21.806
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	17.272	37.907
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>343.749.290</b>	<b>311.578.141</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>4.243.194</b>	<b>4.074.826</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.243.194	4.074.826
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>324.163</b>	<b>1.435.958</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	324.163	1.415.643
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	20.315
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.030.303</b>	<b>1.022.773</b>
	40-a) TFR	1.831	1.665
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	506.613	583.366
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	521.859	437.742
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.069.290</b>	<b>2.876.780</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.666.953</b>	<b>9.410.337</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>336.082.337</b>	<b>302.167.804</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	11.673.325	11.103.967
	Contributi da ricevere	-11.673.325	-11.103.967
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-4.066.354	3.414.089
	Controparte c/contratti futures	4.066.354	-3.414.089
	Valute da regolare	4.244.291	3.819.334
	Controparte per valute da regolare	-4.244.291	-3.819.334

### 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>15.716.129</b>	<b>22.078.801</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	40.722.364	41.205.763
10-b) Anticipazioni	-10.881.887	-4.675.183
10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.812.018	-11.728.538
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.536.424	-1.913.147
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-776.063	-810.130
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	151	-
10-i) Altre entrate previdenziali	6	36
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>20.976.472</b>	<b>28.217.832</b>
30-a) Dividendi e interessi	8.419.736	8.265.285
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.556.736	19.949.984
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	2.563
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-708.778</b>	<b>-592.372</b>
40-a) Societa' di gestione	-619.240	-509.395
40-b) Banca depositaria	-89.538	-82.977
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>20.267.694</b>	<b>27.625.460</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.163.693	1.038.307
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-121.401	-103.220
60-c) Spese generali ed amministrative	-244.298	-250.287
60-d) Spese per il personale	-294.380	-291.718
60-e) Ammortamenti	-11.184	-12.223
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	29.429	56.883
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-521.859	-437.742
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>35.983.823</b>	<b>49.704.261</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.069.290</b>	<b>-2.876.780</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>33.914.533</b>	<b>46.827.481</b>

## Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
BILANCIATO	1.020.929	91,35
GARANTITO	79.694	7,13
DINAMICO	17.025	1,52
<b>Totale</b>	<b>1.117.648</b>	<b>100</b>

### 3.1.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

€ 4.595.801

##### a) Cassa e depositi bancari

€ 4.563.819

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
C/c raccolta n. 0018530000	3.248.423
C/c coperture accessorie n. 0016626900	385.888
C/c spese liquidazione n. 18530200	412.140
C/c spese amministrative n. 0018530100	516.911
Cash Card	437
Denaro ed altri valori in cassa	20
<b>Totale</b>	<b>4.563.819</b>

##### b) Immobilizzazioni immateriali

€ 48

La voce, indicata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti, si riferisce a software (€ 48)

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Saldo al 31 dicembre 2013
Marchio	7.200	-7.200	-
Spese su immobili di terzi	22.887	-22.887	-
Software	10.428	-10.380	48

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Costo storico</b>	<b>Fondo ammortamento</b>	<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>
<b>Totale</b>	<b>40.515</b>	<b>-40.467</b>	<b>48</b>

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 14.662**

La voce, anch'essa valorizzata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti, comprende gli arredi della sede (€ 8.262), le attrezzature d'ufficio (€ 2.490), un impianto (€ 2.967) e macchine elettroniche (€ 943) necessari alle esigenze del Fondo.

<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>Costo storico</b>	<b>Fondo ammortamento</b>	<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>
Impianto	18.540	-15.573	2.967
Macchine e attrezzature d'ufficio	23.960	-21.470	2.490
Mobili e arredamento d'ufficio	51.900	-43.638	8.262
Macchine elettroniche	1.180	-237	943
<b>Totale</b>	<b>95.580</b>	<b>-80.918</b>	<b>14.662</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Saldo al 01.01.2013</b>	<b>1.622</b>	<b>21.806</b>
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti		2.466
Altre variazioni		
<b>DECREMENTI DA</b>		
Vendite		
Ammortamenti	1.574	9.610
Arrotondamenti		
<b>Saldo al 31.12.2013</b>	<b>48</b>	<b>14.662</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 17.272**

La posta si compone delle seguenti voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Depositi cauzionali	6.047
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	5.834
Crediti verso Gestori	3.292
Risconti Attivi	2.099
<b>Totale</b>	<b>17.272</b>

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2014 dei costi addebitati nel 2013 riportati nella seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Hosting sito internet	25
Canone e spese gestione sito internet	99
Servizio Fornitura Servizi	1.975
<b>Totale</b>	<b>2.099</b>

## **Passività**

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

**€ 1.030.303**

#### **a) TFR**

**€ 1.831**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2013 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

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

**€ 506.613**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Altri debiti	367.506
Fornitori	44.281
Personale conto ferie	30.999
Fatture da ricevere	16.741
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	16.581
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	14.938
Debiti verso Previndai	4.537
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.885
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.012
Debiti verso Fondi Pensione	1.417
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.375
Debiti verso Gestori	963
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	949
Debiti verso Amministratori	817
Personale conto 14 <sup>esima</sup>	434
Erario addizionale regionale	94

Descrizione	Importo
Personale conto nota spese	55
Erario addizionale comunale	16
Debiti verso INAIL	10
Debiti per Imposta Sostitutiva	3
<b>Totale</b>	<b>506.613</b>

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Importo
Spese per servizi amministrativi Previnet	24.460
Assistenza Informatica	360
Imposte e tasse diverse	110
Assistenza	838
Compenso altri sindaci	4.441
Spese per acquisto di cancelleria	1.176
Consulenze tecniche	10.214
Spese per viaggi e trasferte	261
Spese servizio copiatrice	1.890
Spese telefoniche	527
Spese Varie	4
<b>Totale</b>	<b>44.281</b>

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Importo
Compenso Presidente del Consiglio di Amministrazione	4.810
Spese gestione dei locali	291
Costo per godimento beni di terzi - copiatrice	700
Spese Telefoniche	905
Spese società di revisione	6.000
Compensi professionali	4.035
<b>Totale</b>	<b>16.741</b>

Le voci Personale c/ferie e Rateo premi personale dipendente si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2013.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2014.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FONCER relativi al mese di Dicembre 2013 e regolarizzati nel mese di gennaio 2014.

Gli Altri debiti fanno riferimento ai premi per prestazioni accessorie da trasferire alla compagnia Assicurazioni Generali e rappresentano la differenza tra quanto dovuto a titolo di premi per prestazioni accessorie e quanto effettivamente versato alla stessa per la polizza a copertura degli eventi di invalidità/premiorienza.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 521.859**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Nella tabella che segue si evidenzia lo sviluppo della posta nell'esercizio:

Quote associative incassate nell'esercizio	596.732
Quote per prestazioni accessorie girate a copertura oneri amministrativi	79.512
Quote di iscrizione incassate nell'esercizio	3.662
Entrate riscontate dall'esercizio 2012	437.742
Altre entrate amministrative	46.045
<b>Totale entrate 2013 (A)</b>	<b>1.163.693</b>
<b>Totale spese amministrative 2013 (B)</b>	<b>641.834</b>
Saldo amministrativo 2012 patrimonializzato (C)	-
<b>Risconto passivo al 31 dicembre 2012 (A - B - C)</b>	<b>521.859</b>

### 3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

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

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 1.163.693**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Importo
Quote associative	596.732
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	437.742
Entrate contributi per copertura oneri amministrativi	79.512
Trattenute per copertura oneri funzionamento	46.045
Quote iscrizione	3.662
<b>Totale</b>	<b>1.163.693</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -121.401**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e alle spese per il servizio hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -244.298**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Consulenze tecniche	24.020
Controllo interno	20.309
Contributo annuale Covip	20.205
Compensi consiglieri	20.309
Premi Assicurativi	13.887
Compensi sindaci	19.983
Spese per stampa ed invio certificati	12.397
Contratto fornitura servizi	12.161
Compensi Societa' di Revisione	12.112
Bolli e Postali	10.149
Spese hardware e software	8.121
Spese telefoniche	7.745
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	7.185
Rimborsi spese consiglieri	6.223
Prestazioni professionali	5.042
Spese per illuminazione	4.750
Spese di assistenza e manutenzione	4.737
Quota associazioni di categoria	4.687
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	4.320
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	3.595
Spese per organi sociali	2.782
Spese per gestione dei locali	2.544
Viaggi e trasferte	2.212
Spese promozionali	2.041
Rimborso spese società di revisione	1.939
Rimborsi spese Collegio Sindacale	2.693
Spese varie	1.555
Imposte e Tasse diverse	1.446
Servizi vari	943
Contributo INPS amministratori	916
Spese grafiche e tipografiche	824
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	610
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	584
Rimborso spese delegati	531

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Canone e spese gestione sito internet	520
Spese legali e notarili	130
Vidimazioni e certificazioni	58
Spese per spedizioni e consegne	33
Spese pubblicazione bando di gara	0
Rimborso spese controllo interno	0
Rimborso spese collaboratori esterni	0
<b>Totale complessivo</b>	<b>244.298</b>

**d) Spese per il personale**

**€ -294.380**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Retribuzioni lorde	203.547
Contributi previdenziali dipendenti	61.074
T.F.R.	13.998
Contributi previdenziali Previdai	4.000
Contributi previdenziali dirigenti	3.016
Rimborsi spese trasferte Direttore	2.984
Rimborsi spese dipendenti	1.904
Contributi fondi pensione	1.896
Contributi assistenziali dirigenti	1.200
INAIL	712
Viaggi e trasferte dipendenti	46
Arrotondamento attuale	33
Arrotondamento precedente	-30
<b>Totale complessivo</b>	<b>294.380</b>

**e) Ammortamenti**

**€ -11.184**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	6.196
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	952
Ammortamento Impianti	2.225

Descrizione	Importo
Ammortamento Software	1.574
Ammortamento Macchine elettroniche	237
<b>Totale complessivo</b>	<b>11.184</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 29.429**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

*Proventi*

	Importo
Sopravvenienze attive	37.146
Interessi attivi bancari	1.383
Altri ricavi e proventi	23
Arrotondamento Attivo Contributi	2
Arrotondamenti attivi	1
<b>Totale</b>	<b>38.555</b>

*Oneri*

	Importo
Sopravvenienze passive	7.810
Oneri bancari	1.195
Altri costi e oneri	11
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	85
Sanzioni amministrative	23
Arrotondamento Passivo Contributi	2
<b>Totale</b>	<b>9.126</b>

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi del precedente esercizio.

Le sopravvenienze attive si riferiscono per lo più al recupero eccedenze su dividendi degli anni precedenti.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ -521.859**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

## 3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>314.233.018</b>	<b>284.693.826</b>
20-a) Depositi bancari	6.221.497	4.318.982
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	189.236.214	172.482.401
20-d) Titoli di debito quotati	14.985.701	16.697.160
20-e) Titoli di capitale quotati	61.706.354	41.346.533
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	37.505.945	45.354.834
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.797.516	2.704.941
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	84.760	834.973
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.695.031	954.002
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>4.150.799</b>	<b>4.250.492</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	4.121.584	4.194.395
40-b) Immobilizzazioni immateriali	44	1.483
40-c) Immobilizzazioni materiali	13.394	19.944
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	15.777	34.670
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>318.383.817</b>	<b>288.944.318</b>

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.901.804</b>	<b>3.763.701</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.901.804	3.763.701
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>306.727</b>	<b>947.956</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	306.727	927.641
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	20.315
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>941.142</b>	<b>935.440</b>
	40-a) TFR	1.672	1.522
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	462.772	533.554
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	476.698	400.364
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.977.975</b>	<b>2.762.393</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.127.648</b>	<b>8.409.490</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>311.256.169</b>	<b>280.534.828</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.663.138	10.155.826
	Contributi da ricevere	-10.663.138	-10.155.826
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-4.066.354	3.414.089
	Controparte c/contratti futures	4.066.354	-3.414.089
	Valute da regolare	4.244.291	3.819.334
	Controparte per valute da regolare	-4.244.291	-3.819.334

### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>13.321.097</b>	<b>19.868.432</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	36.723.920	37.281.308
10-b) Anticipazioni	-10.563.099	-4.463.968
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.600.539	-10.397.123
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.463.273	-1.741.684
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-776.063	-810.130
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	151	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	29
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>20.027.672</b>	<b>27.069.252</b>
30-a) Dividendi e interessi	7.882.020	7.824.653
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.145.652	19.244.599
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-649.453</b>	<b>-544.307</b>
40-a) Societa' di gestione	-567.016	-467.882
40-b) Banca depositaria	-82.437	-76.425
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>19.378.219</b>	<b>26.524.945</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.062.989	949.649
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-110.896	-94.406
60-c) Spese generali ed amministrative	-223.157	-228.916
60-d) Spese per il personale	-268.904	-266.810
60-e) Ammortamenti	-10.215	-11.179
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	26.881	52.026
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-476.698	-400.364
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>32.699.316</b>	<b>46.393.377</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.977.975</b>	<b>-2.762.135</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>30.721.341</b>	<b>43.631.242</b>

### 3.2.3 – Nota integrativa comparto Bilanciato

#### Numero e controvalore delle quote

	2013		2012	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio</b>	<b>17.119.958,980</b>	<b>280.534.828</b>	<b>15.856.652,032</b>	<b>236.903.586</b>
a) Quote emesse	2.138.183,908	36.724.071	2.307.071,696	37.281.337
b) Quote annullate	-1.344.263,162	-23.402.974	-1.043.764,748	-17.412.905
c) Variazione del valore quota		17.400.244		23.762.810
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		30.721.341		43.631.242
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>17.913.879,726</b>	<b>311.256.169</b>	<b>17.119.958,980</b>	<b>280.534.828</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 16,386.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 17,375.

Il controvalore della differenza tra quote emesse (punto a) e quote annullate (punto b), di € 13.321.097, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote (punto c) è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2013, comparato con il 31 dicembre 2012:

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Investimenti	314.039.542	284.720.572
Attività della gestione amministrativa	-	-
Proventi maturati e non riscossi	2.798.198	2.706.098
Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>316.837.740</b>	<b>287.426.670</b>
Passività della gestione previdenziale	3.296.869	3.181.751
Passività della gestione finanziaria		681.419
Passività della gestione amministrativa	-	-
Oneri maturati e non liquidati	306.727	266.537
Debiti di imposta	1.977.975	2.762.135
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>5.581.571</b>	<b>6.891.842</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>311.256.169</b>	<b>280.534.828</b>
Numero delle quote in essere	17.913.879,726	17.119.958,980
Valore unitario della quota	17,375	16,386

Nella tabella seguente si riporta la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2013:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio	16,359	17.364.400,867	284.060.131
Febbraio	16,454	17.359.514,437	285.633.677
Marzo	16,683	17.435.010,787	290.868.429
Aprile	16,946	17.555.660,045	297.498.043
Maggio	16,936	17.604.999,567	298.155.842
Giugno	16,592	17.671.345,600	293.200.061
Luglio	16,811	17.603.004,404	295.927.041
Agosto	16,731	17.714.694,932	296.385.658
Settembre	16,960	17.744.643,041	300.950.882
Ottobre	17,229	17.788.311,878	306.472.508
Novembre	17,380	17.863.790,259	310.473.806
Dicembre	17,375	17.913.879,726	311.256.169

### 3.2.3.1 - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**€ 314.233.018**

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle Eurizon Capital SGR, Pioneer Investment Management SGR e Dexia SA, le quali gestiscono il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### Gestori senza trasferimento di titolarità

Gestore	Importo
Dexia Asset Management S.p.A.	103.309.685
Eurizon Capital SGR S.p.A.	106.532.891
Pioneer Investment Management SGR	104.126.552
<b>Totale</b>	<b>313.969.128</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria", (€ 313.926.291) secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>313.969.128</b>
Debiti per commissioni banca depositaria	-43.469
Ratei e risconti attivi - conti correnti	632
<b>Totale</b>	<b>313.926.291</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 6.221.497**

La voce è composta per € 6.220.815 dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria e per € 682 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti suddivisi per gestore è esposto nella tabella seguente:

Gestore	Valore nominale	Divisa	Controvalore in €
DEXIA	2.184,030	AUD	1.415
DEXIA	993,360	CAD	677
DEXIA	228.650,150	CHF	186.258
DEXIA	48.584,560	DKK	6.513
DEXIA	2.187.646,870	EUR	2.187.647
DEXIA	107.791,920	GBP	129.293
DEXIA	287.347,000	JPY	1.986
DEXIA	2.907,580	NOK	348
DEXIA	332.097,060	SEK	37.487
DEXIA	1.495.578,840	USD	1.084.460
EURIZON	499,240	AUD	324
EURIZON	14.937,800	CAD	10.182
EURIZON	21.426,910	CHF	17.454
EURIZON	115.875,560	DKK	15.534
EURIZON	320.609,370	EUR	320.609
EURIZON	45.838,210	GBP	54.982
EURIZON	330.560,000	JPY	2.284
EURIZON	42.141,160	NOK	5.039
EURIZON	159.048,880	PLN	38.285
EURIZON	75.336,100	SEK	8.504
EURIZON	36.401,340	USD	26.395
PIONEER	6.220,460	AUD	4.033
PIONEER	12.511,890	CAD	8.528
PIONEER	27.590,540	CHF	22.475
PIONEER	32.840,900	DKK	4.403
PIONEER	1.746.666,850	EUR	1.746.667
PIONEER	88.283,620	GBP	105.894
PIONEER	2.716.365,000	JPY	18.770
PIONEER	31.575,820	NOK	3.776
PIONEER	565.458,110	PLN	136.114
PIONEER	148.674,150	SEK	16.782
PIONEER	24.405,930	USD	17.697
<b>Totale</b>			<b>6.220.815</b>

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

**€ 189.236.214**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di Stato Italia	70.773.775

Descrizione	Importo
Titoli di Stato altri paesi UE	117.804.173
Titoli di Stato altri paesi OCSE	658.266
<b>Totale</b>	<b>189.236.214</b>

#### d) Titoli di debito quotati

**€ 14.985.701**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di debito quotati Italia	1.170.972
Titoli di debito quotati altri paesi UE	12.200.460
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.260.058
Titoli di debito quotati altri paesi non OCSE	354.211
<b>Totale</b>	<b>14.985.701</b>

#### e) Titoli di capitale quotati

**€ 61.706.354**

La voce si compone nel modo seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di capitale quotati Italia	1.634.431
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	29.090.385
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	30.981.538
<b>Totale</b>	<b>61.706.354</b>

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

**€ 37.505.945**

La voce si compone nel modo seguente:

Descrizione	Importo
Quote di OICVM altri paesi UE	37.505.945
<b>Totale</b>	<b>37.505.945</b>

#### Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	17.274.300	5,43
2	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	12.968.638	4,07
3	UK TSY 4 3/4% 2020 07/03/2020 4,75	GB00B058DQ55	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.334.013	2,62
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.575.692	2,38
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.295.361	1,66
6	UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.081.072	1,60

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
7	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.978.884	1,56
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.554.572	1,43
9	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.194.188	1,32
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.103.390	1,29
11	PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	4.062.420	1,28
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.009.605	1,26
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.949.414	1,24
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.874.519	1,22
15	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.861.945	1,21
16	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.774.673	1,19
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.679.249	1,16
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.567.512	1,12
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.565.894	1,12
20	BELGIUM KINGDOM 28/09/2017 5,5	BE0000300096	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.565.054	1,12
21	BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2014 ZERO COUPON	IT0004899099	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.449.222	1,08
22	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.347.751	1,05
23	UK TSY 2 3/4% 2015 22/01/2015 2,75	GB00B4LFZR36	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.051.486	0,96
24	UK TSY 4 3/4% 2038 07/12/2038 4,75	GB00B00NY175	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.855.001	0,90
25	UK TSY 4 3/4% 2015 07/09/2015 4,75	GB0033280339	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.568.840	0,81
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.512.246	0,79
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.250.990	0,71
28	CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.248.756	0,71
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.242.596	0,70
30	BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.167.568	0,68
31	UK TSY 5% 2014 07/09/2014 5	GB0031829509	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.153.853	0,68
32	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/03/2015 ,25	DE0001137412	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.102.205	0,66
33	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.096.610	0,66
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.982.824	0,62
35	UK TSY 4 1/4% 2027 07/12/2027 4,25	GB00B16NNR78	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.840.638	0,58
36	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2017 3,2	AT0000A0GLY4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.818.808	0,57
37	UK TSY 2% 2016 22/01/2016 2	GB00B3QCG246	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.721.820	0,54
38	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.711.120	0,54
39	REPUBLIC OF POLAND 15/04/2020 4,2	XS0210314299	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.698.750	0,53
40	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2018 4	NL0006227316	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.696.395	0,53
41	EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	I.G - OICVM UE	1.687.449	0,53
42	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.680.334	0,53
43	BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.672.282	0,53
44	UK TSY 1 3/4% 2017 22/01/2017 1,75	GB00B3Z3K594	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.623.323	0,51
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.557.440	0,49
46	UK TSY 3 3/4% 2021 07/09/2021 3,75	GB00B4RMG977	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.551.623	0,49
47	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.546.368	0,49
48	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.538.406	0,48
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.534.381	0,48
50	EURIZON EASYFUND-EQ JAPAN-I	LU0130322976	I.G - OICVM UE	1.513.139	0,48
51	Altri			129.741.595	40,75
	<b>Totale</b>			<b>303.434.214</b>	<b>95,34%</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	70.773.775	117.804.173	658.266	-	189.236.214
Titoli di Debito quotati	1.170.972	12.200.460	1.260.058	354.211	14.985.701
Titoli di Capitale quotati	1.634.431	29.090.385	30.981.538	-	61.706.354
Quote di OICR	-	37.505.945	-	-	37.505.945
Depositi bancari	6.220.815	-	-	-	6.220.815
<b>TOTALE</b>	<b>79.799.993</b>	<b>196.600.963</b>	<b>32.899.862</b>	<b>354.211</b>	<b>309.655.029</b>

L'importo dei depositi bancari non comprende le competenze maturate non ancora liquidate alla data del presente bilancio per € 682.

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Depositi bancari	Totale
EUR	147.956.842	14.985.701	57.211.552	4.254.923	224.409.018
USD	-	-	25.646.340	1.128.553	26.774.893
JPY	-	-	-	23.039	23.039
GBP	35.615.675	-	9.289.589	290.169	45.195.433
CHF	658.265	-	4.712.503	226.187	5.596.955
SEK	2.201.768	-	1.047.194	62.772	3.311.734
DKK	1.085.110	-	130.591	26.451	1.242.152
NOK	0	-	406.449	9.162	415.611
CAD	0	-	768.081	19.387	787.468
AUD	0	-	0	5.773	5.773
Altre valute	1.718.554	-	0	174.399	1.892.953
<b>TOTALE</b>	<b>189.236.214</b>	<b>14.985.701</b>	<b>99.212.299</b>	<b>6.220.815</b>	<b>309.655.029</b>

## Operazioni di compravendita titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura dell'esercizio non si rilevano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

## Posizioni in contratti derivati e forward

Si espongono le posizioni aperte alla chiusura dell'esercizio per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	2.000.000	1,22760	1.629.195
JPY	CORTA	305.000.000	144,72000	2.107.518
USD	CORTA	700.000	1,37910	507.577
<b>Totale</b>				<b>4.244.290</b>

Si espongono di seguito i derivati su indici in essere alla chiusura dell'esercizio:

Tipologia contratto	Strumento/indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti - sottostante
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar14	LUNGA	CAD	958.094
Futures	SPI 200 FUTURES Mar14	LUNGA	AUD	948.227
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar14	LUNGA	JPY	2.160.033
<b>Totale</b>				<b>4.066.354</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si fornisce la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio con riferimento alle diverse tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria. Esso può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	4,785	5,776	4,400	-
Titoli di Debito quotati	4,095	4,077	5,203	4,533

### Situazioni di conflitto d' interesse

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Div.	Controvalore
1	EURIZON EASYFUND-EQ JAPAN-I	LU0130322976	23336,501	EUR	1.513.139
2	PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	3000	EUR	4.062.420
3	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	14200	EUR	17.274.300
4	EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	18014,826	EUR	1.687.449
5	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	8450	EUR	12.968.638
6	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	53388	EUR	95.778
7	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	8116	EUR	138.784
	<b>Totale</b>				<b>37.740.508</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in essere le posizioni di conflitto di interesse indicate nella tabella sopra esposta; tali posizioni sono peraltro consentite dalle convenzioni in essere con i relativi gestori finanziari e non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

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

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

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-111.252.535	83.904.670	-27.347.865	195.157.205
Titoli di Debito quotati	-8.933.491	9.608.828	675.337	18.542.319
Titoli di Capitale quotati	-89.733.605	77.384.207	-12.349.398	167.117.812
Quote di OICR	-3.171.335	19.617.881	16.446.546	22.789.216
<b>Totale</b>	<b>-213.090.966</b>	<b>190.515.586</b>	<b>-22.575.380</b>	<b>403.606.552</b>

### Commissioni di negoziazione

Si fornisce dettaglio delle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni connesse alla gestione degli investimenti:

	Commissioni su acquisti	Commissioni vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	195.157.205	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	18.542.319	-
Titoli di Capitale quotati	48.649	40.459	89.108	167.117.812	0,053
Quote di OICR	-	-	-	22.789.216	-
<b>Totale</b>	<b>48.649</b>	<b>40.459</b>	<b>89.108</b>	<b>403.606.552</b>	<b>0,022</b>

### I) Ratei e risconti attivi

**€ 2.797.516**

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo
Ratei attivi per interessi su titoli di stato	2.464.011
Ratei attivi per interessi su titoli di debito	333.505
<b>Totale</b>	<b>2.797.516</b>

### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 84.760**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione	Importo
Margini positivi su operazioni in derivati	21.647
Comissioni di retrocessione	14.194
Dividendi <i>pending</i>	48.919
<b>Totale</b>	<b>84.760</b>

**p) Margini e crediti su operazioni forward / future** **€ 1.695.031**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *future* aperte.

Descrizione	Importo
Margini positivi su operazioni <i>forward</i>	178.962
Margini positivi su operazioni <i>future</i>	1.516.069
<b>Totale</b>	<b>1.695.031</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 4.150.799**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 4.121.584**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 44**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 13.394**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 15.777**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 3.901.804**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 3.901.804**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.693.556
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.311.634
Erario ritenute su redditi da capitale	359.662
Contributi da riconciliare	177.919
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	142.254
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	46.231

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	43.793
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	37.378
Deb.vs.Benef.-c/riscat.premorienza	35.502
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	30.949
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	18.940
Contributi da identificare	2.378
Contributi da rimborsare	688
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	491
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	311
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	118
<b>Totale</b>	<b>3.901.804</b>

I debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a Foncer, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso l'Erario rappresentano l'importo delle ritenute ed addizionali IRPEF applicate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2013, che sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2014.

I contributi da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

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

**€ 306.727**

### **d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 306.727**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di overperformance	185.114
Debiti per commissione di gestione	78.144
Debiti per commissioni banca depositaria	43.469
<b>Totale</b>	<b>306.727</b>

## **40 - Passività della gestione amministrativa**

**€ 941.142**

### **a) TFR**

**€ 1.672**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2013 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 462.772**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 476.698**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri. Lo sviluppo della posta nell'esercizio viene dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – Debiti di Imposta** **€ 1.977.975**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 311.256.169**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 318.383.817, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 7.127.648.

**Conti d'ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 10.663.138. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 5.271.467: Crediti per liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 5.391.671: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

Si evidenzia inoltre l'importo di € 4.066.354, relativo al controvalore delle posizioni in contratti *futures* alla data di chiusura dell'esercizio.

Le valute da regolare risultano pari a € 4.244.291 alla data di chiusura dell'esercizio.

### 3.2.3.2 - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale

**€ 13.321.097**

Il risultato complessivamente positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

#### a) Contributi per le prestazioni

**€ 36.723.920**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	35.495.281
Contributi per coperture accessorie	776.063
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	152.031
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	300.545
<b>Totale</b>	<b>36.723.920</b>

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2013 distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

<b>Fonte di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
Aderente	5.647.616
Azienda	6.642.953
TFR	23.204.712
<b>Totale</b>	<b>35.495.281</b>

#### b) Anticipazioni

**€ -10.563.099**

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

#### c) Trasferimenti e riscatti

**€ -10.600.539**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuale - riscatto immediato	7.782.641
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.276.912
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	587.250
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	640.681
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	162.158
Riscatto per conversione comparto	150.897
<b>Totale</b>	<b>10.600.539</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale****€ -1.463.273**

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

**f) Premi per prestazioni accessorie****€ -776.063**

E' iscritto in questa voce l'importo dei contributi incassati nell'esercizio non destinati all'investimento bensì al pagamento di premi per prestazioni accessorie.

**h) Altre uscite previdenziali****€ -151**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 20.027.672**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato positivo della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.183.379	-5.490.490
Titoli di Debito quotati	541.544	-233.246
Titoli di Capitale quotati	1.138.023	8.334.345
Quote di OICVM	-	8.597.656
Depositi bancari	19.074	-325.976
Futures	-	950.300
Risultato della gestione cambi	-	269.713
Commissioni di negoziazione	-	-89.108
Commissioni di retrocessione	-	229.086
Altri costi	-	-97.357
Altri ricavi	-	729
<b>Totale</b>	<b>7.882.020</b>	<b>12.145.652</b>

Di seguito si dettaglia la composizione delle voci 30-a e 30-b:

**a) Dividendi e interessi****€ 7.882.020**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo
Titoli di stato e org. Int. Quotati	6.183.379
Titoli di debito quotati	541.544
Titoli di capitale quotati	1.138.023
Depositi bancari	19.074
<b>Totale</b>	<b>7.882.020</b>

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie****€ 12.145.652**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Profitti Realizzati - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	380.399
Profitti Realizzati - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Cambi	247
Profitti realizzati -Titoli di debito quotati - Prezzi	5.805
Profitti realizzati -Titoli di capitale quotati - Prezzi	4.385.995
Profitti realizzati -Titoli di capitale quotati - Cambi	88.041
Profitti realizzati - Quote di OICVM - Prezzi	2.375.581
Profitti realizzati - Banche c/c - Cambi	141.883
Plusvalenze non realizzate - Titoli di stato e Org. Int. Quotati - Prezzi	1.008.263
Plusvalenze non realizzate - Titoli di stato e Org. Int. Quotati - Cambi	55.697
Plusvalenze non realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	158.687
Plusvalenze non realizzate - Titoli di capitale quotati - Prezzi	6.684.757
Plusvalenze non realizzate - Titoli di capitale quotati - Cambi	82.457
Profitti non realizzati - Quote di OICVM - Prezzi	6.237.051
Plusvalenze non realizzate - Banche c/c - Cambi	1.575
Differenziale futures	1.072.501
Differenziale futures non realizzato	135.995
Differenziale divisa	681.519
Differenziale divisa non realizzato	178.962
Proventi diversi - Arrotondamenti attivi	5
Proventi diversi - Retrocessione commissioni	229.086
Proventi diversi - Sopravvenienze attive	204
Proventi diversi	520
Oneri di gestione - Commissioni di negoziazione	-89.108
Oneri di gestione - Bolli e Spese	-97.306
Oneri di gestione - Arrotondamenti passivi	-5
Oneri di gestione - Sopravvenienze passive	-46
Perdite realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	-968.464
Perdite realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Cambi	-211.850
Perdite realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	-183.643
Perdite realizzate - Titoli di capitale quotati - Prezzi	-1.315.247
Perdite realizzate - Titoli di capitale quotati - Cambi	-578.761
Perdite realizzate - Quote di OICVM - Prezzi	-14.976
Perdite realizzate - Banche c/c - Cambi	-328.869
Minusvalenze non realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	-5.107.903
Minusvalenze non realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Cambi	-646.879
Minusvalenze non realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	-214.095
Minusvalenze non realizzate - Titoli di capitale quotati - Prezzi	-334.802
Minusvalenze non realizzate - Titoli di capitale quotati - Cambi	-678.095
Minusvalenze non realizzate - Banche c/c - cambi	-140.565
Differenziale Futures	-258.139
Differenziale futures non realizzato	-57
Differenziale divisa	-590.768
<b>Totale</b>	<b>12.145.652</b>

**40 - Oneri di gestione**

**€ -649.453**

**a) Società di gestione**

**€ -567.016**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
Dexia Asset Management S.p.A.	98.667	46.260	<b>144.927</b>
Eurizon Capital SGR S.p.A.	102.013	56.576	<b>158.589</b>
Pioneer Investment Management SGR	99.152	164.348	<b>263.500</b>
<b>Totale</b>	<b>299.832</b>	<b>267.184</b>	<b>567.016</b>

**b) Banca Depositaria** **€ -82.437**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

**50 – Margine della gestione finanziaria** **€ 19.378.219**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 20.027.672, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -649.453.

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

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 1.062.989**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Quote associative	-538.751
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	-400.364
Entrate contributi per copertura oneri amministrativi	-79.512
Trattenute per copertura oneri funzionamento	-42.060
Quote iscrizione	-2.302
<b>Totale</b>	<b>-1.062.989</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -110.896**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e per il servizio di hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -223.157**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** **€ -268.904**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti** **€ -10.215**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.438
Ammortamento immobilizzazioni materiali	8.777
<b>Totale</b>	<b>10.215</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 26.881**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ -476.698**

La voce rappresenta la quota parte delle entrate a titolo di quote di iscrizione e quote associative incassate nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti che, come consentito dalla COVIP, si è scelto di rinviare al nuovo esercizio a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Per il dettaglio della composizione della voce si rinvia al commento alla voce 40-c dello Stato Patrimoniale "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" nella parte generale della nota integrativa.

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

**€ 32.699.316**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione al lordo dell'imposta sostitutiva.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -1.977.975**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno al netto della gestione previdenziale.

Il prospetto seguente illustra il calcolo del ricavo per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	313.234.144
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	280.534.828
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013</b>	<b>32.699.316</b>
- Saldo della gestione previdenziale	13.321.097
- Premi per prestazioni accessorie	855.575
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	541.053
<b>Base imponibile</b>	<b>18.061.103</b>
<b>Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2013 (voce 80 Conto Economico)</b>	<b>1.977.975</b>

**100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 30.721.341**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione realizzato nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

### 3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

#### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>18.445.341</b>	<b>17.071.477</b>
	20-a) Depositi bancari	336.652	1.537.684
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	17.238.712	15.360.641
	20-d) Titoli di debito quotati	677.036	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	192.941	173.152
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>3</b>	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>357.221</b>	<b>353.879</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	354.941	349.504
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	3	116
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.045	1.555
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.232	2.704
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>18.802.565</b>	<b>17.425.356</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>277.653</b>	<b>266.292</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	277.653	266.292
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>14.144</b>	<b>485.335</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	14.144	485.335
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>73.466</b>	<b>72.951</b>
	40-a) TFR	131	119
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	36.124	41.609
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	37.211	31.223
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>20.680</b>	<b>57.506</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>385.946</b>	<b>882.084</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>18.416.619</b>	<b>16.543.272</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	832.366	792.005
	Contributi da ricevere	-832.366	-792.005
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.3.2 – Conto economico

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.657.555</b>	<b>1.894.732</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.968.745	3.099.756
10-b) Anticipazioni	-236.003	-156.724
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.002.036	-876.844
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-73.151	-171.463
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	7
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>285.650</b>	<b>613.383</b>
30-a) Dividendi e interessi	496.979	439.941
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-211.329	170.879
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	2.563
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-49.178</b>	<b>-39.529</b>
40-a) Societa' di gestione	-44.033	-34.722
40-b) Banca depositaria	-5.145	-4.807
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>236.472</b>	<b>573.854</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	82.977	74.059
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-8.656	-7.362
60-c) Spese generali ed amministrative	-17.420	-17.852
60-d) Spese per il personale	-20.991	-20.807
60-e) Ammortamenti	-798	-872
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.099	4.057
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-37.211	-31.223
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.894.027</b>	<b>2.468.586</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-20.680</b>	<b>-57.768</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.873.347</b>	<b>2.410.818</b>

### 3.3.3 – Nota integrativa comparto Garantito

#### Numero e controvalore delle quote

	2013		2012	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.422.692,528</b>	<b>16.543.272</b>	<b>1.257.475,984</b>	<b>14.132.454</b>
a) Quote emesse	254.169,418	2.968.745	269.418,944	3.099.763
b) Quote annullate	-112.603,919	-1.311.090	-104.202,400	-1.205.031
c) Variazione del valore quota		215.792		516.086
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		1.873.347		2.410.818
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.564.258,027</b>	<b>18.416.619</b>	<b>1.422.692,528</b>	<b>16.543.272</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,628.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 11,773.

Il controvalore della differenza tra quote emesse (punto a) e quote annullate (punto b), di € 1.657.555, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote (punto c) è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2013:

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Investimenti	18.489.519	17.134.625
Attività della gestione amministrativa	-	-
Proventi maturati e non riscossi	192.979	173.218
Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>18.682.498</b>	<b>17.307.843</b>
Passività della gestione previdenziale	231.055	221.750
Passività della gestione finanziaria		472.399
Passività della gestione amministrativa	-	-
Oneri maturati e non liquidati	14.144	12.936
Debiti di imposta	20.680	57.486
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>265.879</b>	<b>764.571</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>18.416.619</b>	<b>16.543.272</b>
Numero delle quote in essere	1.564.258,027	1.422.692,528

Valore unitario della quota	11,773	11,628
-----------------------------	--------	--------

Nella tabella seguente si riporta la situazione delle quota per ciascuna valorizzazione dell'anno 2013:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio	11,646	1.452.245,191	16.912.964
Febbraio	11,641	1.457.143,822	16.963.317
Marzo	11,650	1.469.168,306	17.115.772
Aprile	11,729	1.485.176,303	17.420.242
Maggio	11,723	1.476.370,031	17.307.952
Giugno	11,694	1.489.128,599	17.413.672
Luglio	11,719	1.501.874,388	17.600.915
Agosto	11,722	1.516.203,810	17.773.314
Settembre	11,735	1.532.364,870	17.982.410
Ottobre	11,766	1.543.243,800	18.158.307
Novembre	11,787	1.555.037,532	18.328.661
Dicembre	11,773	1.564.258,027	18.416.619

### 3.3.3.1 - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**€ 18.445.341**

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alla società Eurizon Vita S.p.A., con delega a Eurizon Capital SGR S.p.A. fino al 01 luglio 2012, successivamente Pioneer Investment SGRpA che gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### Gestori senza trasferimento di titolarità

Gestore	Importo
Pioneer Investment SGRpA	18.433.864
<b>Totale</b>	<b>18.433.864</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 18.431.197), secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>18.433.864</b>
Debiti per commissioni banca depositaria	-2.705
Ratei e risconti attivi - conti correnti	38
<b>Totale</b>	<b>18.431.197</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 336.652**

La voce è composta per € 336.614 dal deposito nell'unico conto corrente di gestione detenuto presso la Banca Depositaria e per € 38 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

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

**€ 17.238.712**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di stato Italia	9.234.906
Titoli di stato altri stati UE	8.003.806
<b>Totale</b>	<b>17.238.712</b>

#### d) Titoli di debito quotati

**€ 677.036**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di debito Italia	110.429
Titoli di debito altri stati UE	466.791
Titoli di debito altri stati OCSE	99.816
<b>Totale</b>	<b>677.036</b>

#### Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.699.583	9,04
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.630.862	8,67
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.617.042	8,60
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.505.525	8,01
5	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.501.156	7,98
6	CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2014 ZERO COUPON	IT0004820251	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.495.280	7,95
7	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.388.654	7,39
8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.381.698	7,35
9	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.020.650	5,43
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.017.210	5,41
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	841.132	4,47
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	768.140	4,09
13	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	729.995	3,88
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	359.716	1,91
15	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	282.070	1,50
16	VOLVO TREASURY AB 16/05/2016 FLOATING	XS0931455777	I.G - TDebito Q UE	118.704	0,63
17	VOLKSWAGEN BANK GMBH 09/05/2016 FLOATING	XS0927517911	I.G - TDebito Q UE	118.313	0,63
18	SNAM SPA 17/10/2016 FLOATING	XS0982233123	I.G - TDebito Q IT	110.429	0,59
19	ABN AMRO BANK NV 01/08/2016 FLOATING	XS0956253636	I.G - TDebito Q UE	100.273	0,53
20	INTESA SANPAOLO IRELAND 30/03/2015 FLOATING	XS0974639725	I.G - TDebito Q UE	100.191	0,53
21	JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FLOATING	XS0926823070	I.G - TDebito Q OCSE	99.816	0,53
22	RCI BANQUE SA 06/07/2016 1,75	XS0940302002	I.G - TDebito Q UE	29.309	0,16
	<b>Totale</b>			<b>17.915.748</b>	<b>95,28</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.234.906	8.003.806	-	17.238.712
Titoli di Debito quotati	110.429	466.791	99.816	677.036
Depositi bancari	336.614	0	-	336.614
<b>Totale</b>	<b>9.681.949</b>	<b>8.470.597</b>	<b>99.816</b>	<b>18.252.362</b>

L'importo dei depositi bancari non comprende le competenze maturate non ancora liquidate alla data del presente bilancio per € 38.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	17.238.712	677.036	336.614	18.252.362
<b>Totale</b>	<b>17.238.712</b>	<b>677.036</b>	<b>336.614</b>	<b>18.252.362</b>

### Operazioni di compravendita titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura dell'esercizio non si rilevano seguenti operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si fornisce la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio con riferimento alle diverse tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria. Esso può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri UE
Titoli di Stato quotati	0,973	1,254	0,000
Titoli di Debito quotati	0,500	0,622	0,500

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in essere posizioni di conflitto di interesse.

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

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

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
--	----------	---------	-----------------------------------	-------------------------------

Titoli di Stato	-14.374.952	11.051.106	-3.323.846	25.426.058
Titoli di Debito quotati	-774.481	99.920	-674.561	874.401
<b>Totale</b>	<b>-15.149.433</b>	<b>11.151.026</b>	<b>-3.998.407</b>	<b>26.300.459</b>

### Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

#### I) Ratei e risconti attivi

**€ 192.941**

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli di stato e di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo
Ratei attivi su titoli di Stato	191.928
Ratei attivi su titoli di debito	1.013
<b>Totale</b>	<b>192.941</b>

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

**€ 3**

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 357.221**

##### a) Cassa e depositi bancari

**€ 354.941**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

##### b) Immobilizzazioni immateriali

**€ 3**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

##### c) Immobilizzazioni materiali

**€ 1.045**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

##### d) Altre attività della gestione amministrativa

**€ 1.232**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

### Passività

#### 10 – Passività della gestione previdenziale

**€ 277.653**

**a) Debiti della gestione previdenziale****€ 277.653**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	71.171
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	67.983
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	46.432
Erario ritenute su redditi da capitale	28.075
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	26.154
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	19.203
Contributi da riconciliare	13.888
Deb.vs.Benef.-c/riscat.premorienza	2.771
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.479
Passivita' della gestione previdenziale	224
Contributi da identificare	186
Contributi da rimborsare	54
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	24
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	9
<b>Totale</b>	<b>277.653</b>

I debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a Foncer, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della proprio posizione.

I contributi da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

I debiti verso l'Erario rappresentano l'importo delle ritenute ed addizionali IRPEF applicate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2013, che sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2014.

**20 - Passività della gestione finanziaria****€ 14.144****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 14.144**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	11.438
Debiti per commissioni banca depositaria	2.706
<b>Totale</b>	<b>14.144</b>

**30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali** € 3

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 73.466

**a) TFR** € 131

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2013 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa .

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 36.124

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € 37.211

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri. Lo sviluppo della posta nell'esercizio viene dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – Debiti di Imposta** € 20.680

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni** € 18.416.619

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 18.802.565, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 385.946.

### **Conti d'ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 832.366. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 411.491: Crediti per liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 420.875: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

### 3.3.3.2 - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 1.657.555

Il risultato complessivamente positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

#### a) Contributi per le prestazioni

€ 2.968.745

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.929.250
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	39.495
<b>Totale</b>	<b>2.968.745</b>

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2013, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	390.639
Azienda	440.684
TFR	2.097.927
<b>Totale</b>	<b>2.929.250</b>

#### b) Anticipazioni

€ -236.003

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

#### c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.002.036

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	279.658
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	80.569
Trasferimento posizione ind.le in uscita	124.512
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	137.611
Riscatto per conversione comparto	330.611
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	49.075
<b>Totale</b>	<b>1.002.036</b>

#### e) Erogazioni in forma di capitale

€ -73.151

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

#### 30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 285.650

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato positivo della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	493.400	-213.457
Titoli di Debito quotati	3.207	2.185
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	372	-
Commissioni di retrocessione	-	-
Altri costi	-	-57
<b>Totale</b>	<b>496.979</b>	<b>-211.329</b>

Di seguito si dettaglia la composizione delle voci 30-a e 30-b:

**a) Dividendi e interessi**

**€ 496.979**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Titoli di Stato	493.400
Titoli di Debito quotati	3.207
Depositi bancari	372
<b>Totale</b>	<b>496.979</b>

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**

**€ 211.329**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Profitti Realizzati - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	-30.776
Plusvalenze non realizzate - Titoli di stato e Org. Int. Quotati - Prezzi	-62.407
Plusvalenze non realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	-2.588
Oneri di gestione - Bolli e Spese	57
Perdite realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	105.892
Perdite realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	370
Minusvalenze non realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	200.748
Minusvalenze non realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	33
<b>Totale</b>	<b>211.329</b>

**40 - Oneri di gestione**

**€ -49.178**

**a) Società di gestione**

**€ -44.033**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
Pioneer Investment	44.033
<b>Totale</b>	<b>44.033</b>

**b) Banca Depositaria** **€ -5.145**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

**50 – Margine della gestione finanziaria** **€ 236.472**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 285.650, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 49.178

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

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 82.977**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Entrate servizi-Quota associativa	47.399
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	31.223
Trattenute per copertura oneri funzionamento	3.283
Entrate servizi-Quota iscrizione	1.072
<b>Totale</b>	<b>82.977</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -8.656**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A e al servizio hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -17.420**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** **€ -20.991**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti** **€ -798**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	112
Ammortamento immobilizzazioni materiali	686
<b>Totale</b>	<b>798</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 2.099**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ -37.211**

La voce rappresenta la quota parte delle entrate a titolo di quote di iscrizione e quote associative incassate nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti che, come consentito dalla COVIP, si è scelto di rinviare al nuovo esercizio a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Per il dettaglio della composizione della voce si rinvia al commento alla voce 40-c dello Stato Patrimoniale "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" nella parte generale della nota integrativa.

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

**€ 1.894.027**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione al lordo dell'imposta sostitutiva.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -20.680**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno, al netto della gestione previdenziale.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	18.437.299
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	16.543.272
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013</b>	<b>1.894.027</b>
- Saldo della gestione previdenziale	1.657.555
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	48.471
<b>Base imponibile</b>	<b>188.001</b>
<b>Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2013 (voce 80 Conto Economico)</b>	<b>20.680</b>

**100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 1.873.347**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione realizzato nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

### 3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

#### 3.4.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>6.475.127</b>	<b>5.117.757</b>
20-a) Depositi bancari	115.243	96.163
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.939.761	399.135
20-d) Titoli di debito quotati	339.281	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	4.047.736	4.622.459
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	32.881	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	225	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>87.781</b>	<b>90.710</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	87.294	89.847
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1	23
40-c) Immobilizzazioni materiali	223	307
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	263	533
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.562.908</b>	<b>5.208.467</b>

### 3.4.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>63.737</b>	<b>44.833</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	63.737	44.833
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>3.292</b>	<b>2.667</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	3.292	2.667
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>15.695</b>	<b>14.382</b>
	40-a) TFR	28	24
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	7.717	8.203
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	7.950	6.155
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>70.635</b>	<b>56.881</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>153.359</b>	<b>118.763</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>6.409.549</b>	<b>5.089.704</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	177.821	156.136
	Contributi da ricevere	-177.821	-156.136
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.4.2 – Conto economico

		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>737.477</b>	<b>315.637</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	1.029.699	824.699
	10-b) Anticipazioni	-82.785	-54.491
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-209.443	-454.571
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	6	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>663.150</b>	<b>535.197</b>
	30-a) Dividendi e interessi	40.737	691
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	622.413	534.506
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-10.147</b>	<b>-8.536</b>
	40-a) Societa' di gestione	-8.191	-6.791
	40-b) Banca depositaria	-1.956	-1.745
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>653.003</b>	<b>526.661</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	17.727	14.599
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.849	-1.452
	60-c) Spese generali ed amministrative	-3.721	-3.519
	60-d) Spese per il personale	-4.485	-4.101
	60-e) Ammortamenti	-171	-172
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	449	800
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-7.950	-6.155
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.390.480</b>	<b>842.298</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-70.635</b>	<b>-56.877</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.319.845</b>	<b>785.421</b>

### 3.4.3 – Nota integrativa comparto Dinamico

#### Numero e controvalore delle quote

	2013		2012	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>356.553,527</b>	<b>5.089.704</b>	<b>333.288,902</b>	<b>4.304.283</b>
a) Quote emesse	68.005,176	1.029.705	60.071,443	824.699
b) Quote annullate	-19.223,700	-292.228	-36.806,818	-509.062
c) Variazione del valore quota		582.368		469.784
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)				785.421
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>405.335,003</b>	<b>6.409.549</b>	<b>356.553,527</b>	<b>5.089.704</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,275.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 15,813.

Il controvalore della differenza tra quote emesse (punto a) e quote annullate (punto b), di € 737.477, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote (punto c) è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2013:

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Investimenti	6.504.041	5.185.280
Attività della gestione amministrativa	-	-
Proventi maturati e non riscossi	32.893	20
Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.536.934</b>	<b>5.185.300</b>
Passività della gestione previdenziale	53.459	36.052
Passività della gestione finanziaria	-	-
Passività della gestione amministrativa	-	-
Oneri maturati e non liquidati	3.292	2.667
Debiti di imposta	70.634	56.877
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>127.385</b>	<b>95.596</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>6.409.549</b>	<b>5.089.704</b>
Numero delle quote in essere	405.335,003	356.553,527
Valore unitario della quota	15,813	14,275

Nella tabella seguente si riporta la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2013:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio	14,423	361.287,693	5.210.804
Febbraio	14,664	364.468,134	5.344.609
Marzo	14,975	368.123,015	5.512.486
Aprile	15,107	372.124,695	5.621.737
Maggio	15,180	386.657,573	5.869.379
Giugno	14,883	389.347,997	5.794.851
Luglio	15,180	391.185,980	5.938.143
Agosto	15,040	394.488,279	5.932.916
Settembre	15,299	398.309,692	6.093.578
Ottobre	15,633	399.952,650	6.252.472
Novembre	15,760	401.915,841	6.334.095
Dicembre	15,813	405.335,003	6.409.549

### 3.4.3.1 - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### Attività

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

**€ 6.475.127**

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alla società Dexia Asset Management S.p.A., che gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Gestore	Importo
Dexia Asset Management S.p.A.	6.472.650
<b>Totale</b>	<b>6.472.650</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 6.471.835), secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>6.472.650</b>
Debiti per commissioni banca depositaria	-1.053
Ratei e risconti attivi - conti correnti	13
Crediti previdenziali	225
<b>Totale</b>	<b>6.471.835</b>

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

**€ 115.243**

La voce è composta per € 115.230 dal deposito nell'unico conto corrente di gestione detenuto presso la Banca Depositaria e per € 13 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

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

**€ 1.939.761**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di stato Italia	743.650
Titoli di stato altri stati UE	1.196.111
<b>Totale</b>	<b>1.939.761</b>

**d) Titoli di debito quotati**

**€ 339.281**

Descrizione	Importo
Titoli di debito quotati altri paesi UE	339.281
<b>Totale</b>	<b>339.281</b>

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

**€ 4.047.736**

Descrizione	Importo
Quote di OICVM altri paesi UE	4.047.736
<b>Totale</b>	<b>4.047.736</b>

**Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio**

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	LU0235268751	I.G - OICVM UE	2.525.961	38,49
2	DEXIA EQUITIES L-EUROPE-Z	LU0240980283	I.G - OICVM UE	1.424.459	21,70
3	KFW 04/07/2017 4,125	DE000A0MFJX5	I.G - TDebito Q UE	223.346	3,40
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	222.343	3,39
5	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	191.925	2,92
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	136.398	2,08
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	120.530	1,84
8	BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	109.130	1,66
9	CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/04/2017 4,125	FR0010456434	I.G - TStato Org.Int Q UE	88.816	1,35
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	87.177	1,33
11	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 2,5	XS0692728511	I.G - TStato Org.Int Q UE	85.120	1,30
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	82.048	1,25
13	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2017 4,5	NL0006007239	I.G - TStato Org.Int Q UE	67.881	1,03
14	DEXIA EQUITIES L-EMU-Z	LU0317021359	I.G - OICVM UE	65.341	1,00
15	KFW 26/02/2016 ,5	DE000A1RET56	I.G - TDebito Q UE	60.191	0,92
16	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2019 4	NL0009086115	I.G - TStato Org.Int Q UE	57.212	0,87
17	KFW 18/01/2021 3,375	DE000A1EWEJ5	I.G - TDebito Q UE	55.744	0,85
18	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	46.315	0,71

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
19	REPUBLIC OF POLAND 15/04/2020 4,2	XS0210314299	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.300	0,69
20	BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.245	0,69
21	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2017 3,2	AT0000A0GLY4	I.G - TStato Org.Int Q UE	43.279	0,66
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	42.867	0,65
23	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	42.778	0,65
24	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2018 1	FR0011523257	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.598	0,60
25	BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	36.783	0,56
26	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.848	0,52
27	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5	FR0010916924	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.260	0,49
28	DEXIA EQUITIES L-JAPAN-Z	LU0240973403	I.G - OICVM UE	31.975	0,49
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.019	0,47
30	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2027 6,5	DE0001135044	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.560	0,45
31	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.408	0,45
32	BELGIUM KINGDOM 28/03/2032 4	BE0000326356	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.516	0,42
33	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2023 1,5	DE0001102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.103	0,37
34	FINNISH GOVERNMENT 04/07/2019 4,375	FI0001006306	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.285	0,35
35	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.152	0,35
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.268	0,32
37	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2027 6,25	AT0000383864	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.122	0,32
38	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.537	0,31
39	LUXEMBOURG GOVERNMENT 21/03/2022 2,25	XS0757376610	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.467	0,31
40	BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.471	0,17
	<b>Totale</b>			<b>6.326.778</b>	<b>96,40</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	743.650	1.196.111	1.939.761
Titoli di Debito quotati	0	339.281	339.281
Quote di OICR	0	4.047.736	4.047.736
Depositi bancari	115.230	0	115.230
<b>Totale</b>	<b>858.880</b>	<b>5.583.128</b>	<b>6.442.008</b>

L'importo dei depositi bancari non comprende le competenze maturate non ancora liquidate alla data del presente bilancio per € 13.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1.939.762	339.281	4.015.761	110.758	6.405.562
USD	0	0	0	2.247	2.247
JPY	0	0	31.975	2.224	34.199
<b>Totale</b>	<b>1.939.762</b>	<b>339.281</b>	<b>4.047.736</b>	<b>115.229</b>	<b>6.442.008</b>

### Operazioni di compravendita titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio

Non vi sono operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio:

### Situazioni di conflitto di interesse

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Div.	Controvalore
1	DEXIA EQUITIES L-JAPAN-Z	LU0240973403	218	JPY	31.975
2	DEXIA EQUITIES L-EUROPE-Z	LU0240980283	1348	EUR	1.424.459
3	DEXIA EQUITIES L-EMU-Z	LU0317021359	72	EUR	65.341
4	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	LU0235268751	19507	EUR	2.525.961
	<b>Totale</b>				<b>4.047.736</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in essere le posizioni di conflitto di interesse indicate nella tabella sopra esposta; tali posizioni sono peraltro consentite dalle convenzioni in essere con i relativi gestori finanziari e non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

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

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

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Totale negoziato
Titoli di Stato	-2.810.940	1.234.690	-1.576.250	4.045.630
Titoli di Debito quotati	-351.032	0	-351.032	351.032
Quote di OICR	-2.398.290	3.618.143	1.219.853	6.016.433
<b>Totale</b>	<b>-5.560.262</b>	<b>4.852.833</b>	<b>-707.429</b>	<b>10.413.095</b>

### Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare

### l) Ratei e risconti attivi

**€ 32.881**

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli detenuti in portafoglio.

### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 225**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione	Importo
Crediti previdenziali	225
<b>Totale</b>	<b>225</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 87.781**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 87.294**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 1**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 223**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 263**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

#### **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 63.737**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 63.737**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	29.564
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	24.242
Erario ritenute su redditi da capitale	5.998
Contributi da riconciliare	2.967
Deb.vs.Benef.-c/riscat.premorienza	592
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	316
Contributi da identificare	40
Contributi da rimborsare	11
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	5
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	2
<b>Totale</b>	<b>63.737</b>

I debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a Foncer, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I contributi da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

I debiti verso l'Erario rappresentano l'importo delle ritenute ed addizionali IRPEF applicate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2013, che sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2014.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 3.292

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 3.292

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	2.239
Debiti per commissioni Banca Depositaria	1.053
<b>Totale</b>	<b>3.292</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 15.695

**a) TFR** € 28

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2013 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 7.717

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € 7.950

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri. Lo sviluppo della posta nell'esercizio viene dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – Debiti di Imposta** € 70.635

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni** € 6.409.549

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 6.562.908, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 153.359.

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

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 177.821. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 87.908: Crediti per liste contributive pervenute e non ma riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 89.913: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

### 3.4.3.2 INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 737.477

Il risultato complessivamente positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

#### a) Contributi per le prestazioni

€ 1.029.699

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	810.989
Trasferimenti in ingresso	37.827
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	180.883
<b>Totale</b>	<b>1.029.699</b>

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2013, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	141.741
Azienda	131.229
TFR	538.019
<b>Totale</b>	<b>810.989</b>

#### b) Anticipazioni

€ -82.785

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

#### c) Trasferimenti e riscatti

€ -209.443

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	51.508
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	136.011
Trasferimento posizione ind.le in uscita	21.924
<b>Totale</b>	<b>209.443</b>

#### i) Altre entrate previdenziali

€ 6

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

#### 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 663.150

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato positivo della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	35.534	-14.617
Titoli di debito quotati	5.080	-5.118
Quote di OICR	-	645.130
Depositi bancari	123	-2.914
Altri costi	-	-68
<b>Totale</b>	<b>40.737</b>	<b>622.413</b>

Di seguito si dettaglia la composizione delle voci 30-a e 30-b:

**a) Dividendi e interessi**

**€ 40.737**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Titoli di stato e org. Int. Quotati	35.534
Titoli di debito quotati	5.080
Depositi bancari	123
<b>Totale</b>	<b>40.737</b>

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**

**€ 622.413**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Profitti non realizzati - Quote di OICVM - Prezzi	606.750
Profitti realizzati - Quote di OICVM - Prezzi	56.832
Plusvalenze non realizzate - Titoli di stato e Org. Int. Quotati - Prezzi	8.267
Profitti Realizzati - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	2.918
Profitti realizzati - Banche c/c - Cambi	82
Oneri di gestione - Bolli e Spese	-68
Minusvalenze non realizzate - Banche c/c - cambi	-347
Perdite realizzate - Quote di OICVM - Cambi	-756
Perdite realizzate - Banche c/c - Cambi	-2.649
Minusvalenze non realizzate - Quote di OICVM - Cambi	-3.384
Perdite realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	-4.408
Minusvalenze non realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	-5.118
Perdite realizzate - Quote di OICVM - Prezzi	-14.312
Minusvalenze non realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	-21.394
<b>Totale</b>	<b>622.413</b>

**40 - Oneri di gestione**

**€ -10.147**

**a) Società di gestione** **€ -8.191**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
Dexia Asset Management S.p.A.	8.191
<b>Totale</b>	<b>8.191</b>

**b) Banca Depositaria** **€ -1.956**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

**50 – Margine della gestione finanziaria** **€ 653.003**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 663.150, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -10.147.

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

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 17.727**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Quote associative	10.582
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	6.155
Trattenute per copertura oneri funzionamento	702
Quote di iscrizione	288
<b>Totale</b>	<b>17.727</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -1.849**

La voce rappresenta la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa - contabile fornito da Previnet S.p.A. e per il servizio hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -3.721**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** **€ -4.485**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti****€ -171**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

Descrizione	Importo
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	24
Ammortamento immobilizzazioni materiali	147
<b>Totale</b>	<b>171</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 449**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -7.950**

La voce rappresenta la quota parte delle entrate a titolo di quote di iscrizione e quote associative incassate nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti che, come consentito dalla COVIP, si è scelto di rinviare al nuovo esercizio a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Per il dettaglio della composizione della voce si rinvia al commento alla voce 40-c dello Stato Patrimoniale "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" nella parte generale della nota integrativa.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni  
ante imposta sostitutiva****€ 1.390.480**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione al lordo dell'imposta sostitutiva.

**80 – Imposta sostitutiva****€ -70.635**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno al netto della gestione previdenziale.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	6.480.184
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	5.089.704
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013</b>	<b>1.390.480</b>
- Saldo della gestione previdenziale	737.477
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2012	10.870
<b>Base imponibile</b>	<b>642.133</b>
<b>Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2013 (voce 80 Conto Economico)</b>	<b>70.635</b>

**100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 1.319.845**

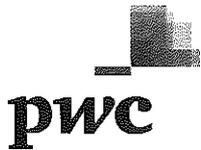
La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione realizzato nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

Sassuolo, 18 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Annamaria Olivieri



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI  
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

**FONCER - FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A  
CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI  
DELL'INDUSTRIA DELLE PIASTRELLE DI CERAMICA E  
DI MATERIALI REFRATTARI**

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



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS  
27 GENNAIO 2010, N° 39**

Agli Associati di  
FONCER - Fondo Pensione complementare a capitalizzazione per i  
lavoratori dipendenti dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari

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

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FONCER - Fondo Pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dipendenti dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari (di seguito "FONCER") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di FONCER. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
  
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 3 aprile 2013.
  
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FONCER al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori di FONCER. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FONCER al 31 dicembre 2013.

Milano, 31 marzo 2014

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alberto Buscaglia', written in a cursive style.

Alberto Buscaglia  
(Revisore legale)