



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO

31 DICEMBRE 2013

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Monetario Plus**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza**
- **Rendiconto Comparto Reddito**
- **Rendiconto Comparto Crescita**

STATO PATRIMONIALE

	31/12/2013	31/12/2012
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	8.289.578.410	7.544.200.502
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	42.034.128
40 Attività della gestione amministrativa	1.421.124	1.646.033
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.290.999.534	7.587.880.663
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-70.125.872	-96.249.628
20 Passività della gestione finanziaria	-27.798.850	-76.616.223
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-42.034.128
40 Passività della gestione amministrativa	-1.421.124	-1.646.033
50 Debito d'imposta	-35.262.624	-60.857.735
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-134.608.470	-277.403.747
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	8.156.391.064	7.310.476.916

	31/12/2013	31/12/2012
CONTI D'ORDINE	1.959.850.756	1.835.017.120
Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	649.129	326.472
Operazioni di negoziazione a termine di valuta	1.572.742.990	1.468.782.469
Contributi da ricevere	279.361.697	268.086.527
Contratti Futures	107.096.940	97.821.652

CONTO ECONOMICO

	31/12/2013	31/12/2012
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	554.447.293	560.366.163
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	334.605.638	566.424.860
40 Oneri di gestione	-7.876.159	- 6.905.879
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	326.729.479	559.518.981
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	881.176.772	1.119.885.144
80 Imposta sostitutiva	-35.262.624	-60.857.735
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	845.914.148	1.059.027.409

	STATO PATRIMONIALE	MONETARIO	SICUREZZA	REDDITO	CRESCITA	GESTIONE TRANSITORIA MONOCOMPARTO	31/12/2013
	ATTIVITA'						
	Fase di accumulo						
10	Investimenti diretti						
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-	-	-
b)	Quote di Fondi comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-	-	-
c)	Fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-	-	-
d)	Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	2.440.361.577	1.030.493.791	4.363.414.781	439.950.703	15.357.558	8.289.578.410
a)	Depositi bancari	25.832.651	15.107.427	254.651.441	13.217.539	15.357.348	324.166.406
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.219.437.462	960.859.664	2.926.753.034	160.100.381	-	6.267.150.541
d)	Titoli di debito quotati	153.043.840	-	434.423.247	72.117.572	-	659.584.659
e)	Titoli di capitale quotati	-	6.729.448	527.686.632	189.226.271	-	723.642.351
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	-	30.080.006	141.362.262	-	-	171.442.268
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	38.676.975	12.041.421	41.424.478	3.361.102	-	95.503.976
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	3.370.649	5.675.825	37.113.687	1.927.838	210	48.088.209
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	548.967	119.754	694.543	57.860		1.421.124
a)	Cassa e depositi bancari	467.906	91.761	606.791	47.295	-	1.213.753
b)	Immobilizzazioni immateriali	1.446	468	1.359	123	-	3.396
c)	Immobilizzazioni materiali	1.751	566	1.646	149	-	4.112
d)	Altre attività della gestione amministrativa	54.479	19.400	62.764	8.303	-	144.946
e)	Ratei e risconti attivi	23.385	7.559	21.983	1.990	-	54.917
50	Crediti di imposta	-	-	-	-	-	-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	-	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.440.910.544	1.030.613.545	4.364.109.324	440.008.563	15.357.558	8.290.999.534

	PASSIVITA'						31/12/2013
	Fase di accumulo						
10	Passività della gestione previdenziale	- 15.962.892	- 7.720.095	- 28.811.145	- 2.274.182	- 15.357.558	- 70.125.872
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 15.929.440	- 7.708.367	- 28.767.012	- 2.270.735	- 15.355.971	- 70.031.525
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 33.452	- 11.728	- 44.133	- 3.447	- 1.587	- 94.347
20	Passività della gestione finanziaria	- 453.452	- 5.864.019	- 21.364.146	- 117.233	-	- 27.798.850
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 453.452	- 5.864.019	- 21.364.146	- 117.233	-	- 27.798.850
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	- 548.967	- 119.754	- 694.543	- 57.860	-	- 1.421.124
a)	TFR	- 80.841	- 26.133	- 75.995	- 6.879	-	- 189.848
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 257.177	- 82.207	- 240.444	- 21.740	-	- 601.568
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 210.949	- 11.414	- 378.104	- 29.241	-	- 629.708
50	Debiti di imposta	- 3.171.213	- 6.652.189	- 20.948.916	- 4.490.306	-	- 35.262.624
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 3.171.213	- 6.652.189	- 20.948.916	- 4.490.306	-	- 35.262.624
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 20.136.524	- 20.356.057	- 71.818.750	- 6.939.581	- 15.357.558	- 134.608.470
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.420.774.020	1.010.257.488	4.292.290.574	433.068.982	-	8.156.391.064

	MONETARIO	SICUREZZA	REDDITO	CRESCITA	31/12/2013
CONTI D'ORDINE	118.143.389	34.743.499	1.596.342.647	210.621.221	1.959.850.756
Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	52.232	177.009	385.758	34.130	649.129
Operazioni di negoziazione a termine di valuta	-	-	1.375.723.555	197.019.435	1.572.742.990
Contributi da ricevere	118.091.157	34.566.490	113.136.394	13.567.656	279.361.697
Contratti Futures	-	-	107.096.940	-	107.096.940

	CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	MONETARIO	SICUREZZA	REDDITO	CRESCITA	2013
	Fase di accumulo					
10	Margine della gestione previdenziale	294.585.586	67.855.560	158.181.932	33.824.215	554.447.293
a)	Contributi per le prestazioni	429.609.577	135.287.247	429.563.591	56.342.990	1.050.803.405
b)	Anticipazioni	- 18.800.372	- 15.282.162	- 92.951.173	- 6.313.139	- 133.346.846
c)	Trasferimenti e riscatti	- 108.929.791	- 41.001.351	- 136.549.159	- 15.580.869	- 302.061.170
d)	Trasformazioni in rendita	-	- 77.564	- 218.906	- 35.076	- 331.546
e)	Erogazioni in c/capitale	- 7.293.828	- 11.070.610	- 41.662.421	- 589.691	- 60.616.550
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-	-
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	-	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	32.677.898	63.859.813	196.592.298	41.475.629	334.605.638
a)	Dividendi e interessi	70.424.986	33.470.926	115.663.900	11.900.338	231.460.150
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 37.747.088	30.388.887	80.928.398	29.575.291	103.145.488
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	- 1.213.646	- 2.577.912	- 3.658.812	- 425.789	- 7.876.159
a)	Società di gestione	- 915.193	- 2.410.230	- 2.869.703	- 350.839	- 6.545.965
b)	Banca depositaria	- 298.453	- 167.682	- 789.109	- 74.950	- 1.330.194
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	31.464.252	61.281.901	192.933.486	41.049.840	326.729.479
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.215.572	938.565	3.342.339	293.703	7.790.179
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.609.909	- 520.422	- 1.513.391	- 137.000	- 3.780.722
c)	Spese generali ed amministrative	- 923.777	- 254.493	- 1.008.141	- 87.386	- 2.273.797
d)	Spese per il personale	- 421.184	- 136.153	- 395.933	- 35.842	- 989.112
e)	Ammortamenti	- 52.777	- 17.061	- 49.613	- 4.491	- 123.942
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	3.024	978	2.843	257	7.102
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 210.949	- 11.414	- 378.104	- 29.241	- 629.708
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	326.049.838	129.137.461	351.115.418	74.874.055	881.176.772
80	Imposta sostitutiva	- 3.171.213	- 6.652.189	- 20.948.916	- 4.490.306	- 35.262.624
a)	Imposta sostitutiva	- 3.171.213	- 6.652.189	- 20.948.916	- 4.490.306	- 35.262.624
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	322.878.625	122.485.272	330.166.502	70.383.749	845.914.148

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2013

1. Informazioni generali – Fase di accumulo

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Cometa (di seguito anche “Cometa” o “Fondo”) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.lgs 124/93 e successive modifiche.

E’ stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in data 11 novembre 1998 ed è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 alla raccolta di nuove adesioni, anche con riferimento al finanziamento tramite TFR, ai sensi delle disposizioni del Decreto Legislativo 5 Dicembre 2005, n. 252 (Disciplina delle forme pensionistiche complementari).

E’ iscritto all’albo dei Fondi Pensione con il numero 61.

Cometa ha sede in Via Vittor Pisani n. 19, a Milano.

Opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Accenture Insurance Services S.p.a.) , la Banca Depositaria (BNP Securities Services) e n. 11 (undici) Gestori Finanziari (cui sono affidati quattordici mandati di gestione).

Per l’erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Assicurazioni Generali s.p.a. in scadenza il 31/12/2019.

Con la propria struttura interna Cometa, tra l’altro:

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, una platea di 18.631 aziende, di cui 18.477 metalmeccaniche e 154 orafe e 416.827 associati, di cui 415.338 metalmeccanici e 1.489 orafi;
- assiste il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci, fornendo le informazioni necessarie alle decisioni ed alle valutazioni che gli stessi sono tenuti ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la Banca Depositaria, la Società di Revisione, il Service Amministrativo, i Gestori Finanziari e la Commissione di Vigilanza.

Al Service Amministrativo, scelto attraverso un annuncio pubblico al termine del 1998, Cometa ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo. La convenzione scade nel 2017.

Il Service, tra l’altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell’attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell’attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l’esterno;
- dell’aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un Fondo all’altro, del controllo dell’esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

A partire dal 1° Maggio 2005, Cometa ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l’istituzione di 4 comparti.

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

Monetario Plus: Il patrimonio del comparto viene totalmente investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria composti per un massimo del 10% da obbligazioni corporate investment grade a breve scadenza e per la restante parte da obbligazioni governative a breve scadenza. La linea di investimento è finalizzata alla conservazione del capitale, a fronte di un profilo di rischio basso. Il modello di gestione è tale da massimizzare il rendimento, minimizzando la probabilità di perdite nel trimestre e preservando la liquidità del portafoglio. Gestori finanziari: Generali Italia S.p.A., Eurizon Capital Sgr Spa (le convenzioni scadono il 31/07/2015).

Sicurezza:

Garanzia di rendimento per gli associati che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020: Rendimento minimo annuo garantito pari al TMG da riconoscersi alla scadenza della convenzione. Il TMG annuale verrà rilevato entro il mese di gennaio di ogni anno e verrà applicato ai conferimenti ricevuti a decorrere dal primo maggio successivo. Possibilità di modificare il TMG relativo al primo conferimento (zainetto iniziale) al quinto anno nel caso in cui il TMG in vigore al quinto anno risulti maggiore di uno spread almeno pari a 0,5%.

Garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi:

- decesso: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra nel caso di trasformazione in rendita di almeno il 50% del montante accumulato, ovvero garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, nel caso di riscatto del montante maturato;
- anticipazioni per spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto/trasferimento derivante da perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo decorsi 3 anni dall'ingresso del comparto a partire dal 1 maggio 2011: garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (30/04/2020) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Per i contributi versati dal 01/05/2012 al 30/04/2013 il valore minimo garantito è pari al 2,5% lordo (TMG gennaio 2011).

Per i contributi versati dal 01/05/2013 al 30/04/2014 il valore minimo garantito è pari al 2,5% lordo (TMG gennaio 2012).

Gestori: UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop. (le convenzioni scadono il 30/04/2020).

Reddito: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 15%) e per la restante parte in strumenti finanziari di natura obbligazionaria.

Il 38% circa del patrimonio del comparto sarà gestito mediante tecniche di gestione attive rispetto al parametro di riferimento e per la restante parte tramite tecniche passive. Nelle gestioni passive è consentita una variazione massima di ogni singola asset class rispetto al benchmark nel limite del 5%.

Gli investimenti denominati in divise diverse dall'Euro verranno coperti dal rischio di cambio per almeno il 90% del valore.

L'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio.

Gestori Finanziari: Allianz Global Investors Europe GmbH, Amundi SGR S.p.A., State Street Global Advisors Limited, HSBC Global Asset Management, UBS Global Asset Management, Russell Implementation Services Limited (copertura rischio cambio) (le convenzioni scadono il 31/07/2015);

Crescita: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 40%), ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Il 26,5% circa del patrimonio del comparto sarà gestito mediante tecniche di gestione attive rispetto al parametro di riferimento e per la restante parte tramite tecniche passive. Nelle gestioni passive è consentita una variazione massima di ogni singola asset class rispetto al benchmark nel limite del 5%.

Gli investimenti denominati in divise diverse dall'Euro verranno coperti dal rischio di cambio per almeno il 90% del valore.

L'investimento si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo a fronte di un profilo di rischio medio/alto.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors Europe GmbH, Pioneer Investment Management Sgr S.p.A., Russell Implementation Services Limited (copertura rischio cambio) (le convenzioni scadono il 31/07/2015).

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

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio ad eccezione del patrimonio del comparto Sicurezza per il quale trattandosi di un comparto garantito la titolarità delle risorse investite è dei Gestori Finanziari.

La Banca Depositaria è BNP Paribas Securities Services.

Le sue attività, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

La società di revisione è la PWC S.p.A, il cui contratto è stato definito per gli esercizi 2012-2013-2014.

La funzione di controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 Dicembre 2003 (G.U.16/12/2003 n°291), è stata affidata a Deloitte ERS S.r.l..

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, (delibera Covip del 17/06/1998), con delibera del 17/06/1998 (Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1606 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal Dlgs nr.38 del 28 febbraio 2005.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo. Esso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti, ad eccezione della contabilizzazione dei contributi come di seguito spiegato;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;
- il principio della comparabilità: il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente.

Si evidenzia che i dati comparativi dei conti d'ordine sono stati riesposti rispetto ai dati precedentemente presentati.

Si segnala altresì che ai fini di una migliore rappresentazione in bilancio, a partire dall'esercizio 2011, è stato riesposto negli schemi di Stato Patrimoniale, sia nella voce "Investimenti in Gestione" che nella voce "Passività della Gestione Previdenziale" (con effetto nullo sulla variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni) il saldo al 31/12/2013 del conto corrente che accoglie i contributi pervenuti ma non ancora imputati ai comparti, in quanto non ancora attribuibili agli aderenti alla data di chiusura dell'esercizio. Di tale conto corrente si dà inoltre informativa nella Sezione C della presente Nota Integrativa, in continuità con gli esercizi precedenti.

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal Gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in Euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente e scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni.

- Futures

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Investimenti in OICR

Le quote o azioni di altri Oicr sono valorizzate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico o dei prezzi di mercato nel caso in cui queste siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Trattamento di fine rapporto

Gli accantonamenti effettuati rappresentano le indennità maturate dal personale dipendente in conformità alle vigenti disposizioni contrattuali e legislative.

- Imposte

Il Fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Per il calcolo si rimanda al termine di ciascuna sezione della nota integrativa illustrativa dei singoli comparti.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti, principalmente, da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Cometa investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati in quanto solo nel momento in cui i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali e possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

A norma del CCNL, la contribuzione al Fondo è versata trimestralmente il mese successivo al trimestre a cui si riferisce. Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti (ossia i contributi effettivamente abbinati a distinta contributiva ad una data successiva al 31 dicembre 2013), ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Le garanzie sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" rappresentano la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

- Quote di iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2013 e sono attribuite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2013 .

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono inclusi le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta ed il valore attuale della riserva matematica per le rendite da erogare.

Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, a partire dall'esercizio 2011 sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio ed il controvalore delle operazioni in futures in essere a fine esercizio.

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

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base dei dati a consuntivo e del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

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

Comparto	Media degli aderenti 2013	Media degli aderenti 2012
Monetario Plus	179.562	181.894
Sicurezza	58.046	58.810
Reddito	168.796	175.922
Crescita	15.280	15.423
Totale	421.684	432.049

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti ma non ancora imputati ai comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 15.357.558 così costituiti:

- saldo del conto corrente contributi, pari a Euro 14.714.869, che accoglie l'incasso delle contribuzioni;
- saldo del c/c rimborsi, pari a Euro 22.478, che accoglie la disponibilità liquida necessaria al regolamento di debiti per rimborsi alle aziende;
- saldo del conto corrente liquidità, pari a Euro 620.001, che accoglie l'incasso delle code contributive in liquidazione.
- Euro 210 relativi a poste patrimoniali non ancora regolate alla data del 31/12/2013.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 15.357.558, così costituiti:

- passività della Gestione Previdenziale pari ad Euro 15.355.971 così composta:
 - Euro 14.736.287 relativi ai contributi incassati in attesa di essere attribuiti al singolo comparto di cui Euro 4.308.238 abbinati in dicembre, valorizzati con la quota del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2014 ed Euro 10.428.049 in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali; sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2013 si sono ridotti da Euro 10.428.049 a Euro 5.441.391.
 - Euro 619.684 relativi a "code contributive" da liquidare alla richiesta di prestazione; trattasi di contributi incassati e relativi ad aderenti che hanno richiesto la prestazione della posizione previdenziale in attesa di essere liquidata da parte del Fondo.
 - Euro 1.587 relativi a poste patrimoniali non ancora regolate alla data del 31/12/2013.

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

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

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

Investimenti diretti	Azioni o quote di soc. immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000.

E. Associati iscritti e riscattati.

Gli associati iscritti al 31/12/2013 sono pari a 416.827 contro i 426.734 al 31/12/2012. Tali associati iscritti appartengono a nr. 16.048 aziende attive e a nr. 10.133 aziende non attive.

Gli aderenti attivi al 31/12/2013 sono pari a 371.259 contro i 380.107 al 31/12/2012, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2013 sono 16.048, contro le 16.147 al 31/12/2012 (vedi dettaglio seguente).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

DETTAGLI ADERENTI (ATTIVI E NON) PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31/12/2013	Aderenti al 31/12/2012
Monetario Plus	177.641	180.644
Sicurezza	57.744	58.370
Reddito	166.063	172.440
Crescita	15.379	15.280
Totale	416.827	426.734

DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Contratti collettivi di lavoro	Aderenti attivi	Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93	Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93
Metalmeccaniche	369.942	180.505	189.414
Orafe	1.317	650	667
Totale	371.259	181.155	190.081

DETTAGLIO AZIENDE

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2013	Num. Aziende nel 2012
Attiva	Metalmeccaniche	15.926	16.052
Attiva	Orafe	122	95
Non Attiva	Metalmeccaniche	10.015	9.201
Non Attiva	Orafe	118	77
Totale		26.181	25.425

Nelle aziende **non attive** sono ricomprese anche le aziende di nuova iscrizione per le quali al 31 dicembre 2013 non risultavano ancora aderenti iscritti.

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2013	2012
Compensi ad amministratori	139.056	140.642
Compensi a Sindaci	57.256	57.005

L'importo del compenso non è sostanzialmente variato rispetto all'anno precedente.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 4.000 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da COVIP.

H. Sviluppo delle quote

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

Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	447.455.829,163	6.251.449.507
Quote emesse	72.005.845,797	1.028.178.896
Quote annullate	32.283.033,096	467.812.734
Quote in essere al 31/12/2012	487.178.641,864	7.310.476.916
2013	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2013	487.178.641,864	7.310.476.916
Quote emesse	69.804.825,983	1.050.803.405
Quote annullate	32.592.931,685	496.356.112
Quote in essere al 31/12/2013	524.390.536,162	8.156.391.064

I. Dettaglio Gestione Amministrativa

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

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

Di seguito le percentuali applicate per il riparto della gestione amministrativa determinate in base alla media degli aderenti presenti in ciascun comparto nel corso del 2013.

Comparto	Media degli aderenti	% aderenti
Monetario Plus	179.562	42,58%
Sicurezza	58.046	13,77%
Reddito	168.796	40,03%
Crescita	15.280	3,62%
Totale	421.684	100,00%

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.421.124.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura di oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali

		31/12/2013	31/12/2012
a)	Cassa e depositi bancari	1.213.753	1.135.600
	Cassa e valori bollati Cometa	418	251
	BNP c/ c 000800853000	620.968	887.033
	BNL c/ c 000000000275	433.514	102.405
	BNP c/c 800885000	52.658	38.961
	BNP c/ c 800842100	106.195	106.950

b) Immobilizzazioni Immateriali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati vengono ammortizzati in tre esercizi.

		31/12/2013	31/12/2012
b)	Immobilizzazioni immateriali	3.396	118.152
	Esistenze iniziali	118.152	229.332
	Incrementi da acquisti:	2.481	5.227
	Licenze software anno in corso	2.481	5.227
	Decrementi da ammortamenti:	- 117.237	- 116.407
	Oneri pluriennali anni precedenti	- 114.530	- 114.530
	Oneri pluriennali anno in corso	-	-
	Licenze software anni precedenti	-1.878	-134
	Licenze software anno in corso	-829	- 1.743

Nella voce “ Oneri Pluriennali anni precedenti” sono iscritte le spese di elezione per l’Assemblea dei Delegati.

c) Immobilizzazioni Materiali

Gli acquisti effettuati sono ammortizzati in tre esercizi .

		31/12/2013	31/12/2012
c)	Immobilizzazioni materiali	4.112	6.304
1	Mobili e macchine d’ufficio, arredi anni precedenti	-	2.098
1.a	Saldo iniziale	2.098	4.195
1.b	Incremento	-	-
1.c	Decremento	-2.098	- 2.097
2	Attrezzature		-
2.a	Saldo iniziale	-	200
2.b	Incremento		-
2.c	Decremento		-200

3	Macchine elettroniche	4.007	4.206
3.a	Saldo iniziale	4.206	4.827
3.b	Incremento	4.356	3.309
3.c	Decremento	-4.555	-3.930
4	Beni strumentali inferiori a euro 516	105	-
4.a	Saldo iniziale	-	79
4.b	Incremento	157	-
4.c	Decremento	-52	- 79

d) Altre attività della gestione amministrativa

Comprende voci diverse tra cui anticipi a fornitori, depositi cauzionali ed altri crediti:

		31/12/2013	31/12/2012
d)	Altre attività della Gestione Amministrativa	144.946	332.151
	Anticipi a fornitori	4.708	243.153
	Depositi cauzionali	3.554	3.715
	Crediti per valorizzazione rimborsi aziende	5.610	2.991
	Crediti verso A.I.S.	6.706	6.535
	Crediti per spese su prestazioni liquidate	44	98
	Crediti verso Poste Italiane	1.312	1.928
	Crediti diversi gestione amministrativa	13.931	14.087
	Crediti verso gestione previdenziale	109.081	59.644

e) Ratei e risconti attivi

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

		31/12/2013	31/12/2012
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	54.917	53.826
	Risconti attivi non finanziari	54.917	53.826

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

VOCI DI SPESA	31/12/2013	31/12/2012
Assiteca Assicurazioni	40.567	40.530
Edenred	4.499	3.250
Bloomberg	3.271	3.430
Mefop	2.036	1.977
Pri Association	1.926	1.825
Canone Affitto	1.025	1.006
Teleleasing Spa	423	406
Molinari- licenza antivirus	397	-
Axa Polizza Uffici	269	-
Ge Capital	230	-
Il sole 24 ore	154	170
MSCI	89	-
Digitec	31	637
Siemens	-	595
TOTALE	54.917	53.826

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.421.124.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo:

		31/12/2013	31/12/2012
a)	TFR	-189.848	- 173.490
	Esistenza esercizio precedente	-173.490	- 156.403
	Rivalutazione TFR esercizio precedente	-352	-
	Accantonamenti dell'anno	-53.811	-52.803
	Erario c/imposta sostitutiva TFR	3.701	3.720
	Utilizzi per Fondo Cometa	34.104	31.996

b) Altre passività della gestione amministrativa:

		31/12/2013	31/12/2012
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-601.568	-740.612
	Debiti verso fornitori comprensivo di fatture da ricevere	-225.647	-370.395
	Debiti verso organi sociali comprensivo di fatture da ricevere	-20.020	-20.302
	Erario conto ritenute lavoratori dipendenti	-66.751	- 66.586
	Erario conto ritenute lavoratori autonomi	-9.657	-8.907
	Inps conto contributi lavoratori dipendenti	-52.219	- 68.316
	Fondi previdenziali integrativi dirigenti	-13.126	-11.896
	Debiti verso dipendenti per iscrizione al Fondo Cometa	-18.713	-13.158
	Ratei passivi maturati verso dipendenti per ferie, permessi e mesilità aggiuntive	-107.152	-107.453
	Erario c/imposta sostitutiva TFR	108	-61
	Debiti verso gestione previdenziale	-52.724	- 39.003
	Debiti per interessi di mora da attribuire	-18.883	-19.614
	Inail	-254	-78
	Contributi a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Crescita	-540	- 450
	Contributi a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Monetario	-8.056	- 6.921
	Contributi a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Reddito	-6.258	- 5.805
	Contributi a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Sicurezza	-1.676	- 1.667

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro 629.708 relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei quattro comparti.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

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

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

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

		2013	2012
a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	7.790.179	7.765.517
	Quote associative destinate a copertura oneri amministrativi	7.790.179	7.765.517

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

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

		2013	2012
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.780.722	- 3.789.926
	Accenture Insurance Services gestione aderenti	-3.780.722	- 3.789.926

c) Spese generali ed amministrative.

		2013	2012
c)	Spese generali ed amministrative	-2.273.797	-2.203.855
	Contributo di vigilanza Covip	-489.425	-488.707
	Spese postali	-486.765	-634.532
	Bloomberg- Strumenti di controllo	-266.707	-36.691
	Canoni di locazione	-218.789	-215.654
	Consulenze diverse	-174.961	-201.986
	Compensi membri del Consiglio di Amministrazione	-139.056	-140.642
	Controllo Interno	-66.019	-67.548
	Compensi al Collegio dei Sindaci	-57.256	-57.005
	Spedizioni	-55.114	-53.265
	Spese viaggi	-51.793	-63.056
	Assicurazioni	-42.394	-41.858
	Società di revisione	-40.992	-42.713
	Spese legali	-38.202	-16.352
	Assofondipensione	-29.104	-29.630
	Pulizia uffici	-23.637	-23.481
	Canoni noleggio macchine d'ufficio	-16.663	-13.573
	Organizzazione manifestazioni	-14.714	-184
	Spese telefoniche	-13.583	-12.980
	Spese varie	-12.090	-10.439
	Spese notarili	-9.904	-12.647
	Cancelleria e stampati	-9.011	-11.218
	Spese per il Consiglio di Amministrazione	-6.650	-8.295
	Energia elettrica	-6.046	-8.560
	Canoni di manutenzione macchine ufficio	-1.985	-2.953
	Tassa smaltimento rifiuti	-1.627	-1.605
	Libri, giornali, riviste	-851	-2.093
	Manutenzione macchine e attrezzature ufficio	-379	-1.474
	Canoni licenze software	-80	-789
	Formazione	-	-3.925

d) Spese per il personale.

Rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

		2013	2012
d)	Spese per il personale	-989.112	-916.381
	Stipendi	- 700.326	-642.428
	Contributi	- 229.802	-220.831
	Accantonamento TFR	- 43.636	-42.705
	Tickets	- 13.640	-16.348
	Premi Inail	- 3.231	-2.551
	Arrotondamenti sipendi	-2	11
	Ratei ferie e permessi	1.525	8.471

Composizione del personale dipendente

Al 31/12/2013, il personale del Fondo Cometa risulta composto da 10 impiegati , 2 funzionari e 2 dirigenti.

	2013	2012
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	10	9
Totale	14	13

e) Ammortamenti:

		2013	2012
e)	Ammortamenti	-123.942	-122.713
	Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	-6.705	-6.306
	Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	-117.237	- 116.407

Le immobilizzazioni materiali acquistate nell'anno sono state ammortizzate al 33,333%.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31/12/2013.

g) Oneri e proventi diversi

La voce è così composta:

		2013	2012
g)	Oneri e proventi diversi	7.102	- 711
	Interessi su conti correnti spese amministrative	441	1.514
	Arrotondamenti e abbuoni attivi	8	1
	Spese banca su conti correnti spese amministrative	- 970	-1.051
	Sopravvenienze	7.623	- 1.175

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro 629.708.

Tale risconto deriva dalla differenza, positiva, tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, di competenza dell'esercizio 2013, attribuiti ai singoli comparti ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2013 COMPARTO MONETARIO PLUS

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETARIO PLUS

	31/12/2013	31/12/2012
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.440.361.577	2.197.068.693
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	548.967	633.817
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.440.910.544	2.197.702.510
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-15.962.892	-18.500.043
20 Passività della gestione finanziaria	-453.452	-74.144.992
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-548.967	-633.817
50 Debito d'imposta	-3.171.213	-6.528.263
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-20.136.524	-99.807.115
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.420.774.020	2.097.895.395

	31/12/2013	31/12/2012
CONTI D'ORDINE	118.143.389	112.540.047
Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	52.232	52.709
Contributi da ricevere	118.091.157	112.487.338

CONTO ECONOMICO COMPARTO MONETARIO PLUS

	2013	2012
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	294.585.586	329.342.168
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	32.677.898	63.005.674
40 Oneri di gestione	-1.213.646	-1.014.804
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	31.464.252	61.990.870
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO</u>		
70 <u>ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	326.049.838	391.333.038
80 Imposta sostitutiva	-3.171.213	-6.528.263
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO</u>		
<u>ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	322.878.625	384.804.775

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2013

Comparto Monetario Plus

Informazioni generali

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

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

	31/12/2013	31/12/2012
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	2.401.684.602	2.164.444.070
Attività della gestione amministrativa	548.967	633.817
Proventi maturati e non riscossi	38.676.975	32.624.623
TOTALE ATTIVITA'	2.440.910.544	2.197.702.510
Passività gestione previdenziale	- 15.962.892	- 18.500.043
Passività gestione finanziaria	- 453.452	- 74.144.992
Passività gestione amministrativa	- 548.967	- 633.817
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 16.965.311	- 93.278.852
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 3.171.213	- 6.528.263
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.420.774.020	2.097.895.395
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	169.268.383,738	148.546.737
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,301	14,123

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

Sviluppo delle quote

2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	124.886.833,915	1.713.090.620
Quote emesse	30.673.302,132	426.974.350
Quote annullate	7.013.399,525	97.632.182
Quote in essere al 31/12/2012	148.546.736,522	2.097.895.395
2013	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2013	148.546.736,522	2.097.895.395
Quote emesse	30.233.093,023	429.609.577
Quote annullate	9.511.445,807	135.023.991
Quote in essere al 31/12/2013	169.268.383,738	2.420.774.020

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETARIO PLUS

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				
20	Investimenti in gestione		2.440.361.577		2.197.068.693
a)	Depositi bancari	25.832.651		20.488.641	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.219.437.462		1.947.265.030	
d)	Titoli di debito quotati	153.043.840		121.658.086	
e)	Titoli di capitale quotati	-		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-		-	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	38.676.975		32.624.623	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	3.370.649		75.032.313	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		548.967		633.817
a)	Cassa e depositi bancari	467.906		419.985	
b)	Immobilizzazioni immateriali	1.446		49.742	
c)	Immobilizzazioni materiali	1.751		2.654	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	54.479		138.775	
e)	Ratei e risconti attivi	23.385		22.661	
50	Crediti d'imposta				-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.440.910.544		2.197.702.510
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		-15.962.892		-18.500.043
a)	Debiti della gestione previdenziale	-15.929.440		-18.486.735	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-33.452		-13.308	
20	Passività della gestione finanziaria		-453.452		-74.144.992
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-453.452		-74.144.992	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 548.967		- 633.817
a)	TFR	-80.841		-73.040	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-257.177		-312.472	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-210.949		-248.305	
50	Imposta sostitutiva		- 3.171.213		-6.528.263
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-3.171.213		-6.528.263	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-20.136.524		-99.807.115
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		2.420.774.020		2.097.895.395
	Patrimonio netto esercizi precedenti		2.097.895.395		1.713.090.620
	Variazione Patrimonio netto dell'esercizio		322.878.625		384.804.775

		31/12/2013	31/12/2012
	CONTI D'ORDINE	118.143.389	112.540.047
	Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	52.232	52.709
	Contributi da ricevere	118.091.157	112.487.338

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO MONETARIO PLUS

		2013		2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		294.585.586		329.342.168
a)	Contributi per le prestazioni	429.609.577		426.974.350	
b)	Anticipazioni	-18.800.372		-6.453.683	
c)	Trasferimenti e riscatti	-108.929.791		-82.397.782	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-7.293.828		-8.780.717	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		32.677.898		63.005.674
a)	Dividendi e interessi	70.424.986		64.924.633	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-37.747.088		-1.918.959	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	Oneri di gestione		- 1.213.646		-1.014.804
a)	Società di gestione	-915.193		-776.561	
b)	Banca depositaria	-298.453		-238.243	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		31.464.252		61.990.870
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.215.572		3.169.513	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.609.909		-1.595.571	
c)	Spese generali ed amministrative	-923.777		-887.875	
d)	Spese per il personale	-421.184		-385.799	
e)	Ammortamenti	-52.777		-51.662	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	3.024		-301	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-210.949		-248.305	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		326.049.838		391.333.038
80	Imposta sostitutiva		-3.171.213		-6.528.263
a)	Imposta sostitutiva	-3.171.213		-6.528.263	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		322.878.625		384.804.775

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31/12/2013 sono pari ad Euro 2.440.361.577 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2013 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 1.640.707.

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		2.440.361.577		2.197.068.693
a)	Depositi bancari	25.832.651		20.488.641	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.219.437.462		1.947.265.030	
d)	Titoli di debito quotati	153.043.840		121.658.086	
l)	Ratei e risconti attivi	38.676.975		32.624.623	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	3.370.649		75.032.313	

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

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- e) Titoli di capitale quotati.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- h) Quote di organismi di inv.collettivo.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Generali Italia S.p.A. (Gestore delegato: Generali AM SGR)	50%	40% Obbligazionario Governativo Italia low duration, 55% Obbligazionario Corporate Euro 6-12 mesi, 5% Obbligazionario Corporate Euro 1-3 anni.	40% MTS Italy low duration liquid 55% BarCap Euro T. 6-12 m 5% BarCap EuroAgg Corp 1-3 Year TR
Eurizon Capital Sgr Spa	50%	40% Obbligazionario Governativo Italia low duration, 55% Obbligazionario Corporate Euro 6-12 mesi, 5% Obbligazionario Corporate Euro 1-3 anni.	40% MTS Italy low duration liquid 55% BarCap Euro T. 6-12 m 5% BarCap EuroAgg Corp 1-3 Year TR

Durante il 2013, ai gestori sono state affidate risorse per euro 335.746.242.

Gestore	Euro
Assicurazioni Generali S.p.A.	167.873.121
Eurizon Capital SGR Spa	167.873.121
Totale	335.746.242

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2013	31/12/2012	% su totale attività 2013
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	24.191.944	14.554.858	0,99%
TOTALE		24.191.944	14.554.858	0,99%

I depositi bancari complessivi al 31 dicembre 2013 includono il saldo del conto rimborsi per un totale di Euro 1.640.707.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Tipologia Titolo	31/12/2013	31/12/2012	% su totale attività 2013
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.219.437.462	1.947.265.030	90,93%
Titoli di stato Italia	1.838.347.902	1.492.636.845	75,32%
Titoli di stato altri paesi U.E.	381.089.560	454.628.185	15,61%
Titoli di debito quotati	153.043.840	121.658.086	6,27%
Titoli di debito Italia	27.957.209	21.871.880	1,15%
Titoli di debito U.E.	100.398.934	82.401.587	4,11%
Titoli di debito paesi OCSE	24.687.697	17.384.619	1,01%
Totali	2.372.481.302	2.068.923.116	97,20%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

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

Nr.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2013
1	EUR	O	IT0003719918	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	201.326.000	208.428.781	8,54%
2	EUR	O	IT0003618383	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	186.778.000	190.373.476	7,80%
3	EUR	O	IT0004568272	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	155.106.000	158.934.016	6,51%
4	EUR	O	IT0004707995	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000.000	150.844.500	6,18%
5	EUR	O	IT0004890890	ITALY CERT. DI CREDITO DEL TESORO	150.000.000	146.768.700	6,01%
6	EUR	O	IT0004853807	ITALY CERT. DI CREDITO DEL TESORO	150.000.000	144.512.190	5,92%
7	EUR	O	IT0004820251	ITALY CERT. DI CREDITO DEL TESORO	150.000.000	140.578.875	5,76%
8	EUR	O	IT0004780380	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	117.792.000	122.913.596	5,03%
9	EUR	O	IT0004750409	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	95.741.000	97.328.386	3,99%
10	EUR	O	IT0004938186	ITALY CERT. DI CREDITO DEL TESORO	95.000.000	92.280.473	3,78%
11	EUR	O	IT0004793045	ITALY CERT. DI CREDITO DEL TESORO	90.000.000	89.964.000	3,68%
12	EUR	O	FR0010112052	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	75.450.000	77.751.225	3,18%
13	EUR	O	ES00000121P3	SPAIN GOVERNMENT BOND	75.213.000	76.630.765	3,14%
14	EUR	O	FR0116843535	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	68.375.000	69.363.019	2,84%

15	EUR	O	IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	55.704.000	57.879.241	2,37%
16	EUR	O	IT0004615917	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	48.205.000	49.469.417	2,03%
17	EUR	O	ES0000012098	SPAIN GOVERNMENT BOND	44.216.000	45.171.066	1,85%
18	EUR	O	IT0004656275	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	37.754.000	38.967.036	1,60%
19	EUR	O	IT0004954712	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	39.030.000	38.679.187	1,58%
20	EUR	O	IT0004805070	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	37.567.000	38.207.517	1,57%
21	EUR	O	IT0004840788	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	35.321.000	37.071.156	1,52%
22	EUR	O	IT0004880990	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	34.210.000	35.147.354	1,44%
23	EUR	O	BE0000303124	BELGIUM GOVERNMENT BOND	31.629.000	32.579.451	1,33%
24	EUR	O	AT0000A0CL73	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	22.142.000	22.703.964	0,93%
25	EUR	O	DE0001141554	BUNDESOBLIGATION	21.465.000	21.847.077	0,90%
26	EUR	O	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	18.846.000	19.198.043	0,79%
27	EUR	O	DE0001141604	BUNDESOBLIGATION	15.000.000	15.844.950	0,65%
28	EUR	O	ES0413860299	BANCO DE SABADELL SA	6.500.000	6.645.275	0,27%
29	EUR	O	IT0004680648	BANCO POPOLARE SC	5.500.000	5.535.310	0,23%
30	EUR	O	XS0215823369	BANK OF AMERICA CORP	5.100.000	5.301.654	0,22%
31	EUR	O	XS0483673132	FORTIS BANK NEDERLAND NV	3.901.000	4.037.808	0,16%
32	EUR	O	XS0832873060	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	4.000.000	4.029.440	0,17%
33	EUR	O	ES0230960009	ENAGAS SA	3.550.000	3.729.204	0,15%
34	EUR	O	XS0185030698	UNICREDIT SPA	3.500.000	3.512.915	0,14%
35	EUR	O	XS0366202694	XSTRATA CANADA FINANCIAL CORP	3.259.000	3.494.626	0,14%
36	EUR	O	XS0211034540	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	3.264.000	3.371.320	0,14%
37	EUR	O	XS0721807633	ING GROEP NV	3.029.000	3.146.980	0,13%
38	EUR	O	XS0531068897	BBVA SENIOR FINANCE SAU	3.000.000	3.123.090	0,13%
39	EUR	O	XS0491856265	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	3.000.000	3.082.140	0,13%
40	EUR	O	XS0306773234	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	3.000.000	3.064.980	0,13%
41	EUR	O	XS0400780887	ENI SPA	3.000.000	3.006.270	0,12%
42	EUR	O	XS0624668801	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	2.500.000	2.613.050	0,11%
43	EUR	O	XS0222372178	IBERDROLA FINANZAS SAU	2.500.000	2.595.050	0,11%
44	EUR	O	XS0325920824	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.500.000	2.584.775	0,11%
45	EUR	O	XS0461758830	MORGAN STANLEY	2.500.000	2.577.750	0,11%
46	EUR	O	XS0202649934	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	2.500.000	2.569.550	0,11%
47	EUR	O	XS0841882128	BRE FINANCE FRANCE SA	2.500.000	2.562.475	0,10%
48	EUR	O	ES0413440050	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA	2.500.000	2.560.200	0,10%
49	EUR	O	XS0436012024	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	2.500.000	2.544.325	0,10%
50	EUR	O	XS0284891297	TELEFONICA EMISIONES SAU	2.500.000	2.508.900	0,10%
			Totale			2.297.634.548	94,13%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Al 31/12/2013, non sono presenti titoli azionari in portafoglio dei Gestori.

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

Isin	Descrizione	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore
IT0003719918	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	208.428.781
IT0003618383	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	190.373.476
IT0004568272	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	158.934.016
IT0004707995	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	150.844.500
IT0004890890	ITALY CERT.DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON		Baa2	BBB+	146.768.700
IT0004853807	ITALY CERT.DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON		Baa2u	BBB+	144.512.190
IT0004820251	ITALY CERT.DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON		Baa2u	BBB+	140.578.875

IT0004780380	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	122.913.596
IT0004750409	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	97.328.386
IT0004938186	ITALY CERT.DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON		Baa2u	BBB+	92.280.473
IT0004793045	ITALY CERT.DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON		Baa2u	BBB+	89.964.000
ES00000121P3	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	76.630.765
IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	57.879.241
IT0004615917	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	49.469.417
ES0000012098	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	45.171.066
IT0004656275	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	38.967.036
IT0004954712	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT			BBB+	38.679.187
IT0004805070	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	38.207.517
IT0004840788	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	37.071.156
IT0004880990	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	35.147.354
IT0004680648	BANCO POPOLARE SC		Baa2	BBB+	5.535.310
XS0185030698	UNICREDIT SPA	BBB	Baa2	BBB+	3.512.915
XS0366202694	XSTRATA CANADA FINANCIAL CORP	BBB	Baa2		3.494.626
XS0531068897	BBVA SENIOR FINANCE SAU	BBB-	Baa3	BBB+	3.123.090
XS0491856265	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	BBB	Baa2	BBB+	3.082.140
XS0306773234	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	BBB	Baa2	BBB	3.064.980
XS0624668801	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	BBB	Baa2	BBB+	2.613.050
XS0222372178	IBERDROLA FINANZAS SAU	BBB	Baa1	BBB+ /*-	2.595.050
XS0202649934	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB-	Baa3	BBB-	2.569.550
XS0436012024	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	BBB-	Baa3	BBB+	2.544.325
XS0284891297	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	2.508.900
XS0215743252	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	2.422.662
XS0494547168	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	2.264.240
XS0827818203	UNICREDIT SPA	BBB	Baa2	BBB+	2.252.049
ES0313440150	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA	BBB	Baa2		2.208.761
XS0430786581	CRH FINANCE LTD	BBB+	Baa2	BBB	2.051.380
XS0478285389	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	2.043.160
XS0995094579	UNICREDIT SPA		Baa2e	BBB+e	2.009.640
XS0850025627	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	BBB-	Baa3	BBB+	1.807.494
XS0802960533	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	1.786.938
XS0110673950	SOCIETE GENERALE SA	BBB+	Baa3	BBB+	1.777.246
DE000A0Z2CS9	METRO AG	BBB-	Baa3	BBB	1.539.195
XS0438380247	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP	BBB	Baa2	BBB	1.531.815
FR0010094623	ST-GOBAIN NEDERLAND BV	BBB	Baa2	BBB+	1.519.785
XS0415108892	IBERDROLA FINANZAS SAU	BBB	Baa1	BBB+ /*-	1.510.035
XS0410258833	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	1.505.490
XS0695403765	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	BBB	Baa2	BBB+ /*-	1.160.880
XS0829721967	BBVA SENIOR FINANCE SAU	BBB-	Baa3	BBB+	1.157.365
XS0479542150	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	BBB	Baa2	BBB+ /*-	1.127.786
XS0628597683	FCE BANK PLC	BBB	Baa3	BBB-	1.070.829
XS0210318795	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB+	1.069.554
XS0713861127	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	BBB	Baa2	BBB+	1.039.050
FR0010878991	KERING	BBB			1.037.570
XS0842193046	MEDIOBANCA SPA	BBB			1.036.445
XS0593990392	TDC A/S	BBB	Baa2	BBB	1.031.070
XS0436905821	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	BBB	Baa2	BBB+ /*-	1.022.080
XS0683639933	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		1.014.630
XS0218469962	GENERALI FINANCE BV	BBB+ /*-	Baa2	BBB+	946.655
XS0479866567	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		915.090
XS0729061795	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		853.465

XS0222766973	KONINKLIJKE KPN NV	BBB-	Baa2	BBB-	577.354
XS0503253345	BBVA SENIOR FINANCE SAU	BBB-	Baa3	BBB+	564.603
FR0010633974	BOUYGUES SA	BBB+			539.450
XS0440312725	SABMILLER PLC	BBB+	Baa1	BBB+	531.634
XS0414340074	TESCO PLC	BBB+	Baa1	BBB+	530.720
XS0408827409	SODEXO	BBB+		BBB+	525.150
	Totale				2.040.774.938

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad "A" (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 2.040.774.938 pari al 83,61.% delle risorse in gestione. Al 31/12/2012 il controvalore era pari a Euro 1.621.689.014 pari allo 73,79% delle risorse in gestione. L'incremento è stato determinato principalmente dal downgrading dei titoli di stato italiani e spagnoli e da una maggiore diversificazione e investimento in titoli corporate.

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

Valuta	Tipo	Isin	Titolo	Causale	Quantità	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	416.000	104	437.622
EUR	Obbligazione	ES00000121P3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	VENDITA	374.000	102	383.102
EUR	Obbligazione	AT0000A0CL73	REPUBLIC OF AUSTRIA	VENDITA	100.000	103	103.242
			Totale				923.966

INFORMAZIONE SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Nell'esercizio 2013, non sono state effettuate operazioni su strumenti finanziari derivati.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Totale	% su totale attività 2013
Titoli di Stato	1.838.347.902	-	-	1.838.347.902	75,32%
Titoli di Stato	-	381.089.560	-	381.089.560	15,61%
Obbligazioni quotate	27.957.209	-	-	27.957.209	1,15%
Obbligazioni quotate	-	100.398.934	-	100.398.934	4,11%
Obbligazioni quotate	-	-	24.687.697	24.687.697	1,01%
totale	1.866.305.111	481.488.494	24.687.697	2.372.481.302	97,20%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	2.372.481.302	2.372.481.302
Totale		2.372.481.302

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2013, non ci sono operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su totale attività 2013
Obbligazioni quotate	Altri Paesi Ue	1,20	3,37%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	1,07	0,74%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	1,27	0,21%
Obbligazioni quotate	Italia	1,22	0,55%
Titoli di Stato	Altri Paesi Ue	0,77	15,61%
Titoli di Stato	Italia	1,02	59,69%

La duration media complessiva del portafoglio è pari 0,98.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

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

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari e banca depositaria. Di seguito vengono elencate le posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2013.

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

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

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Eurizon	FR0010526178	SCHNEIDER ELECTRIC SA	500.000	550.426

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Eurizon	XS0478285389	INTESA SANPAOLO SPA	2.000.000	2.107.146
31/12/2013	Eurizon	XS0802960533	INTESA SANPAOLO SPA	1.700.000	1.826.445
31/12/2013	Eurizon	XS0215743252	INTESA SANPAOLO SPA	2.350.000	2.491.021

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	189.452.650	168.875.091
Obbligazioni quotate	U.S.A.	21.264.362	15.212.591
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	5.143.066	3.310.135
Obbligazioni quotate	Italia	25.492.296	18.940.937
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	1.288.897.046	1.350.427.984
Titoli di Stato	Italia	2.889.297.255	2.521.474.664
TOTALI		4.419.546.675	4.078.241.402

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Al 31/12/2013, non sono presenti commissioni di negoziazione.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

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

	31/12/2013	31/12/2012
Ratei e risconti attivi	38.676.975	32.624.623
Ratei attivi Gestori Finanziari	38.676.975	32.624.623

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2013	31/12/2012
Altre attivita' della gestione finanziaria	3.370.649	75.032.313
Crediti del comparto per contributi da ricevere	2.442.196	1.633.666
Crediti diversi	4.487	415
Vendita Titoli di Stato Ue da regolare	486.344	73.398.232
Vendita Titoli di Stato Italia da regolare	437.622	-

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2013 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 548.967. Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
a) Cassa e depositi bancari	467.906	419.985
Cassa e depositi bancari amministrativi	467.906	419.985

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
b) Immobilizzazioni Immateriali	1.446	49.742
Immobilizzazioni Immateriali	1.446	49.742

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della Nota Integrativa al bilancio).

		31/12/2013	31/12/2012
c)	Immobilizzazioni Materiali	1.751	2.654
	Immobilizzazioni Materiali	1.751	2.654

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 54.479, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2013	31/12/2012
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	23.385	22.661
	Risconti attivi non finanziari	23.385	22.661

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2013, la voce è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro 15.962.892.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

La voce "Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2013.

		31/12/2013	31/12/2012
a)	Debiti della gestione previdenziale	-15.929.440	-18.486.735
	Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	-10.148.152	-14.781.356
	Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	-2.442.196	-1.633.666
	Erario c/ritenute su riscatti	-1.696.970	-1.214.140
	Debiti v/associati per anticipazioni	-1.642.122	- 857.573

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2013	31/12/2012
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 33.452	-13.308
	Debiti diversi verso gestione amministrativa	-33.452	-13.308

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013, le Passività della Gestione Finanziaria sono pari ad Euro 453.452 e sono costituite da:

		31/12/2013	31/12/2012
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 453.452	- 74.144.992
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-355.894	-208.278
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-91.429	-64.355
	Cedole da regolare	-6.129	-1.005.491
	Acquisto Titoli di Stato altri Paesi U.E da regolare	-	-72.866.868

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

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2013 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le Passività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 548.967.

Le stesse si dividono in:

- a) Tfr

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo ed ammonta ad Euro 80.841 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
b) Altre passività della gestione amministrativa	-257.177	-312.472
Altre passività gestione amministrativa	-257.177	-312.472

- c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 210.949 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito per l'imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2013	31/12/2012
a) Imposta sostitutiva	-3.171.213	-6.528.263
Imposta sostitutiva	-3.171.213	-6.528.263

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013, la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 2.440.910.544 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 20.136.524, ammonta ad Euro 2.420.774.020.

Conti d'ordine

Al 31/12/2013, non sono presenti operazioni di compravendita a termine di valuta né operazioni in futures.

Al 31/12/2013, si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite da erogare per Euro 52.232. Si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione .

Al 31/12/2013, si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 118.091.157.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2013, il saldo della Gestione Previdenziale è pari ad Euro 294.585.586. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

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

	2013	2012
a) Contributi per le prestazioni	429.609.577	426.974.350
Contributi abbinati:	414.022.364	405.750.125
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>73.385.286</i>	<i>72.291.730</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>43.559.869</i>	<i>40.286.273</i>
<i>TFR</i>	<i>297.077.209</i>	<i>293.172.122</i>
Contributi per Switch in entrata del comparto	2.991.716	9.230.733
Contributi da Trasferimento in ingresso	12.595.497	11.993.492

b) Anticipazioni

Nel corso del 2013, ci sono state nr. 2.899 anticipazioni per un importo pari ad Euro 18.800.372.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, riscatto parziale, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2013 sono state nr. 5.934 per un ammontare pari ad Euro 49.502.971 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 2.155 per un ammontare pari ad Euro 26.534.737

		2013	2012
c)	Trasferimenti e riscatti	-108.929.791	-82.397.782
	Contributi annullati per switch in uscita	-32.610.182	-16.474.282
	Riscatti ad aderenti	-42.872.741	-43.799.413
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-26.534.737	-19.046.554
	Riscatti parziali	-6.630.230	-2.830.994
	Rimborsi	-133.997	-116.395
	Contributi quiescenti	-147.904	-130.144

d) Trasformazioni in rendita

La voce è pari zero.

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2013 sono state nr. 565 per un ammontare pari ad Euro 7.293.828.

		2013	2012
e)	Erogazioni in c/capitale	-7.293.828	-8.780.717
	Erogazioni in c/capitale	-7.293.828	-8.780.717

Nell'esercizio 2013 non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 32.677.898 . Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2013	2012
a)	Dividendi e interessi	70.424.986	64.924.633
	Interessi su cedole	70.424.986	64.922.900
	Interessi su c/c Banca depositaria	-	134
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	-	1.599

		2013	2012
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-37.747.088	-1.918.959
	Utili e perdite presunte su titoli	-16.060.256	9.805.643
	Utili realizzati su titoli	5.722.474	7.867.420
	Arrotondamento su differenze cambi	-	-1
	Perdite realizzate su titoli	-27.409.306	-19.592.021

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

Voci	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	65.882.016	-35.312.101
Titoli di debito quotati	4.542.970	-2.434.987
Totali	70.424.986	-37.747.088

Nell'esercizio 2013 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Nell'esercizio 2013, gli oneri di gestione sono così composti:

		2013	2012
	Oneri di gestione	-1.213.646	-1.014.804
a)	Società di gestione	-915.193	-776.561
b)	Banca depositaria	-298.453	-238.243
b1	Commissioni sul patrimonio	-298.285	-238.141
b2	Commissioni C/C Gestore Finanziario	-168	-102

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,20 bp.

Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013 sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è stata assoggettata ad iva per una quota di corrispettivo pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

Sono in corso azioni di verifica da parte del Fondo per chiarire se l'ambito di applicazione della risoluzione sopra citata sia riferibile anche ai servizi resi dalla Banca Depositaria ai Fondi Pensione, il corrispettivo è stato prudenzialmente accantonato con la quota di dicembre mentre resta in attesa di autorizzare il pagamento effettivo dell'iva stessa.

I costi delle società di gestione sono così composti:

Gestore	%	2013	2012
Generali Assicurazioni S.p.A.	0,04%	-456.448	-388.477
Eurizon Capital SGR Spa	0,04%	-458.745	-388.084
Totale		-915.193	-776.561

50. Margine della gestione finanziaria

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

		2013	2012
	Margine della gestione finanziaria	31.464.252	61.990.870
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	32.677.898	63.005.674
40	Oneri di gestione	-1.213.646	-1.014.804

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero.
Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2013	2012
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.215.572	3.169.513
	Contributi a copertura degli oneri amministrativi	2.606.896	2.608.310
	Risconto quote associative anno precedente	248.305	250.674
	Recupero spese su prestazioni destinate alla cop.oneri amm.vi	181.042	138.164
	Contributi quiescenti attribuiti alla copertura degli oneri amm vi	147.904	130.144
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	28.149	34.715
	Ricavi su rimborsi	2.206	2.536
	Spese per switch destinate alla cop copertura degli oneri amm vi	1.070	4.970

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 2.635.045, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base contributi incassati e abbinati nel corso del 2013.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro 1.609.909, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro 923.777, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro 421.184, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro 52.777, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti .

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 3.024, rappresenta la quota parte di oneri e proventi diversi imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 187 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro 2.837. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa” al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo relativo all’avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 210.949.

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

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

	2013	2012
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	326.049.838	391.333.038
Margine della gestione previdenziale	294.585.586	329.342.168
Margine della gestione finanziaria	31.464.252	61.990.870
Saldo della gestione amministrativa	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro 3.171.213 rappresenta il debito relativo all'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

L'imposta è stata assolta nei termini di legge.

	2013	2012
a) Imposta sostitutiva	-3.171.213	-6.528.263
Imposta sostitutiva	-3.171.213	-6.528.263

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	2.423.945.233
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	135.023.991
Contributi versati e accreditati (c)	432.244.622
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	2.097.895.395
Risultato netto imponibile (a + b – c – d - e)	28.829.207
Imposta Sostitutiva 11%	3.171.213

Variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 322.878.625 .



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2013 COMPARTO SICUREZZA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO SICUREZZA

		31/12/2013	31/12/2012
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.030.493.791	914.375.089
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	42.034.128
40	Attività della gestione amministrativa	119.754	162.797
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.030.613.545	956.572.014
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-7.720.095	-10.438.239
20	Passività della gestione finanziaria	-5.864.019	-951.656
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	- 42.034.128
40	Passività della gestione amministrativa	-119.754	-162.797
50	Debito d'imposta	-6.652.189	-15.212.978
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-20.356.057	-68.799.798
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.010.257.488	887.772.216

		31/12/2013	31/12/2012
	CONTI D'ORDINE	34.743.499	33.163.003
	Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	177.009	104.520
	Contributi da ricevere	34.566.490	33.058.483

CONTO ECONOMICO COMPARTO SICUREZZA

		2013	2012
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	67.855.560	64.050.628
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	63.859.813	141.315.819
40	Oneri di gestione	-2.577.912	-2.196.243
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	61.281.901	139.119.576
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	129.137.461	203.170.204
80	Imposta sostitutiva	-6.652.189	-15.212.978
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	122.485.272	187.957.226

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2013

Comparto Sicurezza

Informazioni generali

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

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

	31/12/2013	31/12/2012
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	1.018.452.370	904.233.892
Attività della gestione amministrativa	119.754	162.797
Proventi maturati e non riscossi	12.041.421	10.141.197
TOTALE ATTIVITA'	1.030.613.545	914.537.886
Passività gestione previdenziale	-7.720.095	-10.438.239
Passività gestione finanziaria	-5.864.019	-951.656
Passività gestione amministrativa	-119.754	-162.797
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-13.703.868	-11.552.692
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-6.652.189	-15.212.978
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.010.257.488	887.772.216
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	65.021.932	60.540.139
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,537	14,664

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

Sviluppo delle quote

2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	55.746.077,546	699.814.990
Quote emesse	9.712.209,728	130.763.108
Quote annullate	4.918.148,681	66.712.480
Quote in essere al 31/12/2012	60.540.138,593	887.772.216
2013	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2013	60.540.138,593	887.772.216
Quote emesse	9.005.338,257	135.287.247
Quote annullate	4.523.544,496	67.431.687
Quote in essere al 31/12/2013	65.021.932,354	1.010.257.488

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO SICUREZZA

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				-
20	Investimenti in gestione		1.030.493.791		914.375.089
a)	Depositi bancari	15.107.427		25.864.092	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	960.859.664		859.754.958	
d)	Titoli di debito quotati	-		-	
e)	Titoli di capitale quotati	6.729.448		2.074.833	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	30.080.006		16.027.505	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	12.041.421		10.141.197	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	5.675.825		512.504	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		42.034.128
40	Attivita' della gestione amministrativa		119.754		162.797
a)	Cassa e depositi bancari	91.761		91.018	
b)	Immobilizzazioni immateriali	468		16.083	
c)	Immobilizzazioni materiali	566		858	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	19.400		47.511	
e)	Ratei e risconti attivi	7.559		7.327	
50	Crediti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.030.613.545		956.572.014
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		-7.720.095		-10.438.239
a)	Debiti della gestione previdenziale	-7.708.367		-10.430.327	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-11.728		-7.912	
20	Passività della gestione finanziaria		-5.864.019		-951.656
a)	Debiti per operazioni di PCT			-	
b)	Opzioni emesse			-	
c)	Ratei e risconti passivi			-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-5.864.019		-951.656	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-42.034.128
40	Passivita' della gestione amministrativa		-119.754		-162.797
a)	TFR	-26.133		-23.615	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-82.207		-100.458	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-11.414		-38.724	
50	Imposta sostitutiva		-6.652.189		-15.212.978
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-6.652.189		- 15.212.978	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-20.356.057		-68.799.798
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.010.257.488		887.772.216
	Patrimonio netto esercizi precedenti		887.772.216		699.814.990
	Variazione Patrimonio netto anno in corso		122.485.272		187.957.226

		31/12/2013	31/12/2012
	CONTI D'ORDINE	34.743.499	33.163.003
	Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	177.009	104.520
	Contributi da ricevere	34.566.490	33.058.483

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO SICUREZZA

		2013		2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		67.855.560		64.050.628
a)	Contributi per le prestazioni	135.287.247		130.763.108	
b)	Anticipazioni	-15.282.162		-13.278.696	
c)	Trasferimenti e riscatti	-41.001.351		-40.767.554	
d)	Trasformazioni in rendita	-77.564		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-11.070.610		-12.666.230	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		63.859.813		141.315.819
a)	Dividendi e interessi	33.470.926		29.934.207	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	30.388.887		111.381.612	
40	Oneri di gestione		-2.577.912		-2.196.243
a)	Società di gestione	-2.410.230		-2.062.616	
b)	Banca depositaria	-167.682		-133.627	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		61.281.901		139.119.576
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	938.565		955.463	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-520.422		-515.881	
c)	Spese generali ed amministrative	-254.493		-259.320	
d)	Spese per il personale	-136.153		-124.737	
e)	Ammortamenti	-17.061		-16.704	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	978		-97	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-11.414		-38.724	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		129.137.461		203.170.204
80	Imposta sostitutiva		-6.652.189		-15.212.978
a)	Imposta sostitutiva	-6.652.189		-15.212.978	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		122.485.272		187.957.226

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza, al 31/12/2013 sono pari ad Euro 1.030.493.791 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2013 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 7.950.248.

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		1.030.493.791		914.375.089
a)	Depositi bancari	15.107.427		25.864.092	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	960.859.664		859.754.958	
e)	Titoli di capitale quotati	6.729.448		2.074.833	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	30.080.006		16.027.505	
l)	Ratei e risconti attivi	12.041.421		10.141.197	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	5.675.825		512.504	

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

- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/05/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
UnipolSai Assicurazioni SPA	66,67%	95% obbligazionario governativo Italia – 5% azionario Europa	95% JPM Italy 5 – 7 anni 5% DJ Eurostoxx 50
Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.	33,33%		

Il comparto è caratterizzato da una Garanzia contrattuale di rendimento minimo pari al TMG da riconoscersi alla scadenza della convenzione e da una garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi.

Durante il 2013, ai gestori, sono state affidate risorse complessive per Euro 120.437.305, così suddivise:

Gestore	Euro
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	80.295.636
Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.	40.141.669
Totale	120.437.305

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2013	31/12/2012	% su totale attività 2013
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	7.157.179	14.996.255	0,69%
Totale		7.157.179	14.996.255	0,69%

I depositi bancari complessivi al 31 dicembre 2013 includono il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 7.950.248.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Tipologia Titolo	31/12/2013	31/12/2012	% su totale attività 2013
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	960.859.664	859.754.958	93,23%
Titoli di stato Italia	960.859.664	859.754.958	93,23%
Quote di organismi di investimento collettivo	30.080.006	16.027.505	2,92%
Quote di fondi UE	30.080.006	16.027.505	2,92%
Titoli di capitale quotati	6.729.448	2.074.833	0,65%
Azioni Italia quotate	-	1.795.014	0,00%
Azioni U.E. quotate	6.729.448	279.819	0,65%
Totale	997.669.118	877.857.296	96,80%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

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

Nr.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2013
1	EUR	O	IT0004594930	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	195.250.000	205.153.080	19,91%
2	EUR	O	IT0004536949	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	170.000.000	180.791.600	17,54%
3	EUR	O	IT0003644769	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	75.500.000	81.305.950	7,89%
4	EUR	O	IT0004604671	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	77.000.000	81.138.645	7,87%
5	EUR	O	IT0004695075	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	54.600.000	59.215.338	5,75%
6	EUR	O	IT0004423957	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.700.000	54.869.061	5,32%
7	EUR	O	IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	52.500.000	54.550.125	5,29%
8	EUR	O	IT0004380546	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	41.500.000	46.849.474	4,55%
9	EUR	O	IT0004634132	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.000.000	41.009.200	3,98%
10	EUR	O	IT0004361041	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	19.550.000	21.210.382	2,06%
11	EUR	F	IE00B53L3W79	ISHARES EURO STOXX 50 - B UCITS ETF ACC	238.500	19.657.170	1,91%

12	EUR	O	IT0003493258	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.000.000	19.291.500	1,87%
13	EUR	O	IT0004953417	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.800.000	15.357.664	1,49%
14	EUR	O	IT0004848831	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.900.000	14.523.465	1,41%
15	EUR	O	IT0004273493	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.400.000	14.487.142	1,41%
16	EUR	F	LU0274211217	DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1D	330.150	10.422.836	1,01%
17	EUR	O	IT0004966401	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000.000	9.190.980	0,89%
18	EUR	O	IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.900.000	8.272.485	0,80%
19	EUR	O	IT0004957574	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	7.255.500	0,70%
20	EUR	O	IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000.000	7.158.058	0,70%
21	EUR	O	IT0004863608	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	7.147.322	0,69%
22	EUR	O	IT0004917958	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000.000	6.017.928	0,58%
23	EUR	O	IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5.508.753	0,54%
24	EUR	O	IT0004759673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5.471.000	0,53%
25	EUR	O	IT0004761950	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5.397.750	0,52%
26	EUR	O	IT0004734973	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	4.600.000	4.873.838	0,47%
27	EUR	O	IT0004489610	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	4.813.425	0,47%
28	EUR	A	DE0007100000	DAIMLER AG	38.701	2.434.293	0,24%
29	EUR	A	FR0000120321	L'OREAL SA	8.934	1.140.872	0,11%
30	EUR	A	FR0000120578	SANOFI	13.400	1.033.408	0,10%
31	EUR	A	FR0000120693	PERNOD RICARD SA	8.772	726.409	0,07%
32	EUR	A	DE0007236101	SIEMENS AG	4.400	436.876	0,04%
33	EUR	A	DE000BASF111	BASF SE	3.501	271.292	0,03%
34	EUR	A	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	1.880	249.288	0,02%
35	EUR	A	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	3.900	220.935	0,02%
36	EUR	A	FR0000120172	CARREFOUR SA	7.500	216.074	0,02%
			Totale			997.669.118	96,80%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013.

Nr.	Divisa	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2013
1	EUR	IE00B53L3W79	ISHARES EURO STOXX 50 - B UCITS ETF ACC	238.500	19.657.170	1,91%
2	EUR	LU0274211217	DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF - 1D	330.150	10.422.836	1,01%
3	EUR	DE0007100000	DAIMLER AG	38.701	2.434.293	0,24%
4	EUR	FR0000120321	L'OREAL SA	8.934	1.140.872	0,11%
5	EUR	FR0000120578	SANOFI	13.400	1.033.408	0,10%
6	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD SA	8.772	726.409	0,07%
7	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	4.400	436.876	0,04%
8	EUR	DE000BASF111	BASF SE	3.501	271.292	0,03%
9	EUR	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	1.880	249.288	0,02%
10	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	3.900	220.935	0,02%
		Totale			36.593.379	3,55%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIANI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Non sono presenti titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013.

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

ISIN	Titolo	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore
IT0004594930	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	205.153.080
IT0004536949	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	180.791.600
IT0003644769	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	81.305.950
IT0004604671	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	81.138.645
IT0004695075	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	59.215.338
IT0004423957	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	54.869.061
IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	54.550.125
IT0004380546	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	46.849.474
IT0004634132	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	41.009.200
IT0004361041	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	21.210.382
IT0003493258	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	19.291.500
IT0004953417	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	15.357.664
IT0004848831	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	14.523.465
IT0004273493	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	14.487.142
IT0004966401	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	9.190.980
IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	8.272.485
IT0004957574	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	7.255.500
IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	7.158.058
IT0004863608	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	7.147.322
IT0004917958	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO			BBB+	6.017.928
IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	5.508.753
IT0004759673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	5.471.000
IT0004761950	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	5.397.750
IT0004734973	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	BBB	Baa2	BBB+	4.873.838
IT0004489610	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	4.813.424
Totale					960.859.664

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad "A" (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 960.859.664 pari allo 93,23% delle risorse in gestione. Al 31/12/2012 il controvalore era pari a Euro 859.754.959 pari allo 89,88% delle risorse in gestione. L'incremento è stato determinato dal downgrading dei titoli di stato italiani.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Valuta	Tipo	Isin	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	5.000.000	102	-5.159.533
EUR	Obbligazione	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	5.000.000	104	5.271.764
			Totale				112.231

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Nell'esercizio 2013, non sono state effettuate operazioni su strumenti finanziari derivati.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Totale	% su totale attività 2013
Titoli di Stato	960.859.664	-	960.859.664	93,23%
Quote Oicr	-	30.080.006	30.080.006	2,92%
Azioni quotate	-	6.729.448	6.729.448	0,65%
Totale	960.859.664	36.809.454	997.669.118	96,80%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	997.669.118	997.669.118
Totale		997.669.118

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2013 non ci sono operazioni di acquisto e vendita di valuta.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su totale attività 2013
Titoli di Stato	Italia	4,82	93,23%

La duration media complessiva del portafoglio è pari 4,82.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

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

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari e banca depositaria. Di seguito vengono elencate le posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2013.

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

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

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Cattolica	DE0007100000	Daimler AG	38.701	2.434.293
31/12/2013	Cattolica	DE0007236101	Siemens AG	4.400	436.876
31/12/2013	Cattolica	DE000BASF111	BASF SE	3.501	271.292

Banca depositaria:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Cattolica	FR0000131104	BNP Paribas SA	3.900	220.935

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Quote Fondi	Altri Paesi UE	15.981.592	5.967.308
Azioni quotate	Altri Paesi UE	13.241.595	8.026.182
Azioni quotate	Paesi OCSE	917.379	1.050.904
Azioni quotate	Italia	2.746.402	4.588.366
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	11.134.630	11.045.950
Titoli di Stato	Italia	416.172.250	340.096.857
Totale		460.193.848	370.775.567

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2013	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	38.743	0,004662%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

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

	31/12/2013	31/12/2012
Ratei e risconti attivi	12.041.421	10.141.197
Ratei attivi Gestori finanziari	12.038.182	10.138.804
Ratei attivi per commissioni di retrocessione	3.239	2.393

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2013	31/12/2012
Altre attivita' della gestione finanziaria	5.675.825	512.504
Vendita Azioni Italia quotate da regolare	5.271.764	2.979
Crediti del comparto per contributi da ricevere	399.137	332.531
Crediti diversi	4.868	4.883
Crediti per interessi attivi da ricevere	56	280
Anticipi verso Gestori Finanziari	-	171.831

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero al 31/12/2013.

Le garanzie risultano pari a zero al 31/12/2013 (rispetto ai 42.034.128 al 31/12/ 2012) in quanto il risultato della gestione finanziaria è risultato superiore al minimo garantito per le posizioni individuali così come di seguito dettagliato.

A seguito degli adeguamenti dovuti all'entrata in vigore del decreto lgs. 252/05 a partire dall' 01/07/2007 e nel corso della durata residua della convenzione stipulata con i gestori è stata introdotta una garanzia per un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, relativi alle posizioni individuali in essere nel comparto Sicurezza, al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05;
- decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 119.754 . Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari.

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
a) Cassa e depositi bancari	91.761	91.018
Cassa e depositi bancari amministrativi	91.761	91.018

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
b) Immobilizzazioni Immateriali	468	16.083
Immobilizzazioni Immateriali	468	16.083

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
c) Immobilizzazioni Materiali	566	858
Immobilizzazioni Materiali	566	858

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 19.400, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 7.559, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	7.559	7.327
Risconti attivi non finanziari	7.559	7.327

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2013, la voce è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro 7.720.095. Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero di recedere dal Fondo per aderire ad altri Fondi.

Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. I debiti verso associati per riscatti comprendono l'importo da liquidare.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

La voce "Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2013.

	31/12/2013	31/12/2012
a) Debiti della gestione previdenziale	-7.708.367	-10.430.327
Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	-5.464.487	-8.106.774
Debiti v/ associati per anticipazioni	-1.471.898	-1.400.371
Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento	-399.137	-332.531
Erario c/ritenute su riscatti	-372.845	-507.136
Debiti v/associati per riscatti parziali	-	-83.515

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

	31/12/2013	31/12/2012
b) Altre passività della gestione previdenziale	-11.728	-7.912
Debiti diversi verso gestione amministrativa	-11.728	-7.912

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 5.864.019, sono costituite da:

		31/12/2013	31/12/2012
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-5.864.019	-951.656
	Acquisto Tit.di Stato Italia da regolare	-5.159.533	-
	Cedole da regolare	-14.756	-
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-637.972	-914.907
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-51.758	-36.749

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

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero.

A seguito degli adeguamenti dovuti all'entrata in vigore del decreto lgs. 252/05 a partire dal 01/07/2007 e nel corso della durata residua della convenzione stipulata con i gestori è stata introdotta una garanzia per un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, relativi alle posizioni individuali in essere nel comparto Sicurezza, al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05;
- decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro 119.754 e si dividono in:

- a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro 26.133 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro 82.207, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
b) Altre passività della gestione amministrativa	-82.207	-100.458
Altre passività gestione amministrativa	-80.531	-98.791
Contributi a copertura oneri amministrativi da accreditare	-1.676	-1.667

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 11.414 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito per imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2013	31/12/2012
a) Imposta sostitutiva	-6.652.189	-15.212.978
Imposta sostitutiva	-6.652.189	-15.212.978

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 1.030.613.545 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro 20.356.057, ammonta ad Euro 1.010.257.488.

Conti d'ordine

Al 31/12/2013 non sono presenti operazioni di compravendita a termine di valuta né operazioni in futures.

Al 31/12/2013 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite da erogare per Euro 177.009.
Si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

Al 31/12/2013 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 34.566.490.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 67.855.560.

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

a) Contributi

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

	2013	2012
a) Contributi per le prestazioni	135.287.247	130.763.108
Contributi abbinati:	119.483.663	117.685.680
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>20.454.506</i>	<i>20.654.222</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>10.032.327</i>	<i>9.129.964</i>
<i>TFR</i>	<i>88.996.830</i>	<i>87.901.494</i>
Contributi da Trasferimento in ingresso	958.426	320.201
Contributi per Switch in entrata del comparto	14.845.158	12.757.227

b) Anticipazioni

Nel corso del 2013, ci sono state nr. 2.185 anticipazioni pari ad Euro 15.282.162.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2013 sono state nr. 1.908 per un ammontare pari ad Euro 23.808.234, mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 588 per un ammontare pari ad Euro 8.932.145.

		2013	2012
c)	Trasferimenti e riscatti	- 41.001.351	-40.767.554
	Riscatti ad aderenti	-21.306.103	-20.211.810
	Contributi per switch in uscita	-8.155.839	-13.557.856
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-8.932.145	-5.826.362
	Riscatti parziali	-2.502.131	-1.070.501
	Rimborsi	-105.133	-101.025

d) Trasformazioni in rendita

Comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto. La voce è pari a Euro 77.564.

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2013 sono state nr. 478 per un ammontare pari ad Euro 11.070.610.

		2013	2012
e)	Erogazioni in c/capitale	-11.070.610	-12.666.230
	Erogazioni in c/capitale	-11.070.610	-12.666.230

Al 31/12/2013 non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 63.859.813.

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

		2013	2012
a)	Dividendi e interessi	33.470.926	29.934.207

Interessi su cedole	33.216.926	29.584.885
Dividendi	254.000	348.745
Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	-	464
Interessi su c/c Banca depositaria	-	113

	2013	2012
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	30.388.887	111.381.612
Utili realizzati su azioni	698.424	391.215
Utili e perdite presunte su azioni	913.099	806.009
Perdite realizzate su azioni	-256.561	-958.224
Commissioni di retrocessione	34.091	25.244
Spese su operazioni finanziarie	-38.743	-7.567
Utili realizzati su titoli	7.666.190	10.052.225
Utili e perdite presunte su titoli	20.162.638	108.133.991
Perdite realizzate su titoli	-2.888.197	-9.457.972
Utile e perdite presunti su Fondi Comuni	4.097.946	2.391.157
Utili realizzati su Fondi Comuni	-	5.605
Utili e perdite realizzate su operazioni in valuta	-	-71

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

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	33.216.926	24.940.631
Titoli di capitale quotati	254.000	5.452.908
Commissioni di retrocessione	-	34.091
Spese su operazioni finanziarie	-	-38.743
Totale	33.470.926	30.388.887

Nell'esercizio 2013 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Nell'esercizio 2013, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2013	2012
	Oneri di gestione	-2.577.912	-2.196.243
a)	Società di gestione	-2.410.230	- 2.062.616
b)	Banca depositaria	-167.682	-133.627
b1	Commissioni sul patrimonio	-167.561	-133.555
b2	Commissioni C/C Gestori finanziari	-121	-72

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp.

Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2 bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013 sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è stata assoggettata ad iva per una quota di corrispettivo pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

Sono in corso azioni di verifica da parte del Fondo per chiarire se l'ambito di applicazione della risoluzione sopra citata sia riferibile anche ai servizi resi dalla Banca Depositaria ai Fondi Pensione, il corrispettivo è stato prudenzialmente accantonato con la quota di dicembre mentre resta in attesa di autorizzare il pagamento effettivo dell'iva stessa.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	%	2013	2012
UnipolSai Assicurazioni Spa	0,25%	-1.574.150	-1.344.060
Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.	0,26%	-836.080	-718.556
Totale		-2.410.230	-2.062.616

I costi delle società di gestione riportati in tabella sono entrati in vigore dal 01/05/2010 con l'avvio delle nuove convenzioni.

50 . Margine della gestione finanziaria

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

		2013	2012
	Margine della gestione finanziaria	61.281.901	139.119.576
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	63.859.813	141.315.819
40	Oneri di gestione	-2.577.912	-2.196.243

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2013	2012
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	938.565	955.463
	Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	798.353	808.529
	Quote di iscrizione destinate alla copertura degli oneri amministrativi	9.105	11.244
	Risconto quote associative anno precedente	38.724	53.080
	Recupero spese su prestazioni destinate alla copertura degli oneri amm.vi	80.795	75.344
	Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amministrativi	2.560	3.120
	Ricavi su rimborsi	9.028	4.146

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 807.458, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2013.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce pari ad Euro 520.422 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce pari ad Euro 254.493 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce pari ad Euro 136.153 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce pari ad Euro 17.061 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi

La voce pari ad Euro 978 rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 61 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro 917.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 11.414.

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

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

	2013	2012
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	129.137.461	203.170.204
Margine della gestione previdenziale	67.855.560	64.050.628
Margine della gestione finanziaria	61.281.901	139.119.576
Saldo della gestione amministrativa	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari a Euro 6.652.189 rappresenta il debito di imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

L'imposta è stata versata nei termini di legge.

		2013	2012
a)	Imposta sostitutiva	-6.652.189	-15.212.978
	Imposta sostitutiva	-6.652.189	-15.212.978

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.016.909.677
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	67.431.687
Contributi versati e accreditati (c)	136.094.705
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	887.772.216
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	60.474.443
Imposta Sostitutiva 11%	6.652.189

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 122.485.272.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2013 COMPARTO REDDITO

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO REDDITO

		31/12/2013	31/12/2012
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	4.363.414.781	4.048.095.576
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	694.543	785.900
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.364.109.324	4.048.881.476
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-28.811.145	-50.382.991
20	Passività della gestione finanziaria	-21.364.146	-865.715
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-694.543	-785.900
50	Debito d'imposta	-20.948.916	-34.722.798
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-71.818.750	-86.757.404
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.292.290.574	3.962.124.072

		31/12/2013	31/12/2012
	CONTI D'ORDINE	1.596.342.647	1.515.155.985
	Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	385.758	169.243
	Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	1.375.723.555	1.307.361.507
	Contributi da ricevere	113.136.394	109.803.583
	Contratti Futures	107.096.940	97.821.652

CONTO ECONOMICO COMPARTO REDDITO

		2013	2012
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	158.181.932	137.879.178
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	196.592.298	321.573.338
40	Oneri di gestione	-3.658.812	-3.338.060
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	192.933.486	318.235.278
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	351.115.418	456.114.456
80	Imposta sostitutiva	-20.948.916	-34.722.798
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	330.166.502	421.391.658

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2013

Comparto Reddito

Informazioni generali

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

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

	31/12/2013	31/12/2012
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	4.321.990.303	4.007.839.707
Attività della gestione amministrativa	694.543	785.900
Proventi maturati e non riscossi	41.424.478	40.255.869
TOTALE ATTIVITA'	4.364.109.324	4.048.881.476
Passività gestione previdenziale	-28.811.145	-50.382.991
Passività gestione finanziaria	-21.364.146	-865.715
Passività gestione amministrativa	-694.543	-785.900
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-50.869.834	-52.034.606
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 20.948.916	-34.722.798
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.292.290.574	3.962.124.072
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	264.275.152,611	254.383.022
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	16,242	15,575

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

Sviluppo delle quote

2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	245.130.131,610	3.540.732.414
Quote emesse	28.072.101,048	419.321.406
Quote annullate	18.819.210,669	281.442.228
Quote in essere al 31/12/2012	254.383.021,989	3.962.124.072
2013	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2013	254.383.021,989	3.962.124.072
Quote emesse	27.032.359,209	429.563.591
Quote annullate	17.140.228,587	271.381.659
Quote in essere al 31/12/2013	264.275.152,611	4.292.290.574

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO REDDITO

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				-
20	Investimenti in gestione		4.363.414.781		4.048.095.576
a)	Depositi bancari	254.651.441		236.251.968	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.926.753.034		2.653.442.418	
d)	Titoli di debito quotati	434.423.247		533.290.248	
e)	Titoli di capitale quotati	527.686.632		416.563.102	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	141.362.262		138.174.637	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	41.424.478		40.255.869	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	37.113.687		30.117.334	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		694.543		785.900
a)	Cassa e depositi bancari	606.791		579.192	
b)	Immobilizzazioni immateriali	1.359		48.109	
c)	Immobilizzazioni materiali	1.646		2.567	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	62.764		134.115	
e)	Ratei e risconti attivi	21.983		21.917	
50	Crediti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.364.109.324		4.048.881.476
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		-28.811.145		-50.382.991
a)	Debiti della gestione previdenziale	-28.767.012		-50.359.647	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-44.133		-23.344	
20	Passività della gestione finanziaria		-21.364.146		-865.715
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-21.364.146		-865.715	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		-694.543		-785.900
a)	TFR	-75.995		-70.642	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-240.444		-301.324	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-378.104		-413.934	
50	Imposta sostitutiva		-20.948.916		-34.722.798
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-20.948.916		-34.722.798	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-71.818.750		-86.757.404
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		4.292.290.574		3.962.124.072
	Patrimonio netto esercizi precedenti		3.962.124.072		3.540.732.414
	Variazione Patrimonio netto anno in corso		330.166.502		421.391.658

		31/12/2013	31/12/2012
	CONTI D'ORDINE	1.596.342.647	1.515.155.985
	Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	385.758	169.243
	Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	1.375.723.555	1.307.361.507
	Contributi da ricevere	113.136.394	109.803.583
	Contratti Futures	107.096.940	97.821.652

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO REDDITO

		2013		2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		158.181.932		137.879.178
a)	Contributi per le prestazioni	429.563.591		419.321.406	
b)	Anticipazioni	-92.951.173		-86.935.952	
c)	Trasferimenti e riscatti	-136.549.159		-125.808.120	
d)	Trasformazioni in rendita	-218.906		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-41.662.421		-68.698.156	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		196.592.298		321.573.338
a)	Dividendi e interessi	115.663.900		108.057.359	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	80.928.398		213.515.979	
40	Oneri di gestione		- 3.658.812		- 3.338.060
a)	Società di gestione	-2.869.703		-2.655.171	
b)	Banca depositaria	-789.109		-682.889	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		192.933.486		318.235.278
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.342.339		3.355.265	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.513.391		-1.543.186	
c)	Spese generali ed amministrative	-1.008.141		-974.758	
d)	Spese per il personale	-395.933		-373.133	
e)	Ammortamenti	-49.613		-49.966	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	2.843		-288	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-378.104		-413.934	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		351.115.418		456.114.456
80	Imposta sostitutiva		- 20.948.916		-34.722.798
a)	Imposta sostitutiva	-20.948.916		-34.722.798	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		330.166.502		421.391.658

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31/12/2013 sono pari ad Euro 4.363.414.781 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2013 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 2.405.453.

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		4.363.414.781		4.048.095.576
a)	Depositi bancari	254.651.441		236.251.968	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.926.753.034		2.653.442.418	
d)	Titoli di debito quotati	434.423.247		533.290.248	
e)	Titoli di capitale quotati	527.686.632		416.563.102	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	141.362.262		138.174.637	
l)	Ratei e risconti attivi	41.424.478		40.255.869	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	37.113.687		30.117.334	

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

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

La gestione finanziaria del comparto Reddito è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Allianz Global Investors Europe GmbH	18,82%	27% obbligazionario governativo area Euro – 19% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 14% obbligazionario governativo inflation linked– 7% azionario Italia – 13% azionario Europa - azionario globale ex-Europa	27% JPM Global GBI EMU IG – 19% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro – 14% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged – 7% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro – 13% MSCI Europe TR Gross in Euro- 20% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
Amundi	19,10%	27% obbligazionario governativo area Euro – 19% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 14% obbligazionario governativo inflation linked– 20% obbligazionario corporate Europa – 20% obbligazionario corporate US	27% JPM Global GBI EMU IG 19% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro 14% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 20% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur 20% BarCap US Credit EUR unhedged

State Street Global Advisors Limited	16,81%	35% obbligazionario governativo area Euro – 25% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 18% obbligazionario governativo inflation linked– 3.5% azionario Italia – 8% azionario Europa – 10.5% azionario globale ex Europa	35% JPM Global GBI EMU IG 25% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro18% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 3,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro8% MSCI Europe TR Gross in Euro10,5% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
State Street Global Advisors Limited	13,23%	31.5% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 16% obbligazionario governativo inflation linked– 15% obbligazionario corporate Europa – 15% obbligazionario corporate US	31,5% JPM Global GBI EMU IG 22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro16% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 15% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur15% BarCap US Credit EUR unhedged
HSBC Global Asset Management	16,81%	35% obbligazionario governativo area Euro – 25% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 18% obbligazionario governativo inflation linked– 3.5% azionario Italia – 8% azionario Europa – 10.5% azionario globale ex Europa	35% JPM Global GBI EMU IG 25% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro18% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 3,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro8% MSCI Europe TR Gross in Euro10,5% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
UBS Global Asset Management	13,23%	31.5% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 16% obbligazionario governativo inflation linked– 15% obbligazionario corporate Europa – 15% obbligazionario corporate US	31,5% JPM Global GBI EMU IG 22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro16% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 15% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur15% BarCap US Credit EUR unhedged
Russell Implementation Services Limited	2%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%

Durante il 2013, ai gestori sono state affidate risorse complessive pari ad Euro 241.472.685 così suddivise:

Gestore	Liquidità
HSBC	47.915.737
State Street Global Advisors Limited Bilanciato	47.915.737
UBS Global Asset Management	37.711.196
State Street Global Advisors Limited Obbligazionario	37.711.196
Amundi	35.368.656
Allianz Global Investors Europe	34.850.163
Totale	241.472.685

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2013	31/12/2012	% su totale attività 2013
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	129.321.272	125.978.833	2,96%
C/margini EURO futures	EUR	3.285.855	3.090.627	0,08%
Conti USD Gestori	USD	64.160.515	52.674.518	1,47%
C/margini USD futures	USD	2.976.941	4.136.028	0,07%
Conti GBP Gestori	GBP	15.314.833	7.878.760	0,35%
C/margini JPY future	JPY	488.011	12.658.769	0,01%
Conti JPY Gestori	JPY	13.314.965	225.552	0,31%
Conti AUD Gestori	AUD	158.206	5.785.332	0,00%
C/margini AUD futures	AUD	5.820.098	165.198	0,13%
C/margini CAD futures	CAD	153.255	291.792	0,00%
Conti CAD Gestori	CAD	7.882.530	7.088.481	0,18%
Conti CHF Gestori	CHF	4.040.743	2.329.465	0,09%
Conti SEK Gestori	SEK	2.533.318	2.601.198	0,06%
Conti DKK Gestori	DKK	1.246.398	2.317.052	0,03%
Conti NZD Gestori	NZD	897	923	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	1.548.151	1.084.187	0,04%
		252.245.988	228.306.715	5,78%

I depositi bancari complessivi al 31 dicembre 2013 includono il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 2.405.453.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Tipologia Titolo	31/12/2013	31/12/2012	% su totale attività 2013
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.926.753.034	2.653.442.418	67,07%
Titoli di stato Italia	928.397.422	771.571.168	21,27%
Titoli di stato altri paesi U.E.	1.453.076.822	1.346.649.601	33,30%
Titoli di stato altri paesi OCSE	540.738.599	531.197.117	12,39%
Titoli di stato altri paesi non OCSE	4.540.191	4.024.532	0,11%
Titoli di debito quotati	434.423.247	533.290.248	9,95%
Titoli di debito Italia	12.853.956	17.672.254	0,29%
Titoli di debito U.E.	216.802.015	295.019.730	4,97%
Titoli di debito paesi OCSE	201.566.896	217.594.671	4,62%
Titoli di debito paesi non OCSE	3.200.380	3.003.593	0,07%
Titoli di capitale quotati	527.686.632	416.563.102	12,09%
Azioni Italia quotate	91.631.574	76.875.108	2,10%
Azioni U.E. quotate	189.156.643	151.928.950	4,33%
Azioni OCSE quotate	243.069.682	184.845.204	5,57%
Azioni non OCSE quotate	3.828.733	2.913.840	0,09%
Quote di organismi di inv. collettivo	141.362.262	138.174.637	3,24%
Quote di fondi UE	141.362.262	138.174.637	3,24%
Totali	4.030.225.175	3.741.470.405	92,35%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTA FOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

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

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2013
1	EUR	O	IT0004940109	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	90.000.000	89.673.021	2,05%
2	EUR	O	DE0001135341	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	61.300.000	69.382.405	1,59%
3	EUR	O	IT0004273493	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	58.846.000	63.620.176	1,46%
4	USD	F	FR0011342633	SSGA US	306.176	62.076.552	1,42%
5	EUR	O	IT0004820426	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	56.200.000	60.926.420	1,40%
6	EUR	O	ES00000123Q7	SPAIN GOVERNMENT BOND	48.300.000	52.034.556	1,19%
7	EUR	O	IT0004885965	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	50.000.000	49.579.715	1,14%
8	EUR	F	FR0011342500	SSGA EUROPE INDEX EQUITY FUND	226.211	45.782.781	1,05%
9	EUR	O	FR0010899765	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	40.230.000	45.651.575	1,05%
10	EUR	O	ES00000122T3	SPAIN GOVERNMENT BOND	41.650.000	45.171.508	1,03%
11	EUR	O	ES00000121A5	SPAIN GOVERNMENT BOND	41.800.000	44.555.874	1,02%
12	EUR	O	IT0004907843	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	42.500.000	44.265.025	1,01%
13	EUR	O	IT0004695075	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.000.000	43.381.200	0,99%
14	EUR	O	IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.000.000	43.363.200	0,99%
15	EUR	O	ES00000124B7	SPAIN GOVERNMENT BOND	40.250.000	42.132.895	0,96%
16	EUR	O	DE0001030526	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	33.440.000	40.492.495	0,93%
17	EUR	O	IT0004604671	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	33.335.000	35.126.711	0,80%
18	EUR	O	FR0011237643	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	31.720.000	33.516.052	0,77%
19	EUR	O	IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	26.900.000	32.091.961	0,73%
20	EUR	O	BE0000325341	BELGIUM GOVERNMENT BOND	25.800.000	29.597.760	0,68%
21	USD	O	US912828RM43	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	36.200.000	26.448.947	0,61%
22	EUR	O	FR0010235176	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	21.549.000	25.682.797	0,59%
23	EUR	O	IT0004243512	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	22.825.000	25.638.406	0,59%
24	EUR	O	IT0004735152	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.000.000	24.802.005	0,57%
25	EUR	O	DE0001135317	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	22.525.000	24.792.817	0,57%
26	EUR	O	ES00000122X5	SPAIN GOVERNMENT BOND	23.800.000	24.623.480	0,56%
27	EUR	O	BE0000307166	BELGIUM GOVERNMENT BOND	22.840.000	24.523.993	0,56%
28	EUR	O	FR0010585901	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	18.980.000	23.544.514	0,54%
29	EUR	A	IT0003132476	ENI SPA	1.341.080	23.455.489	0,54%
30	EUR	O	FR0010773192	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	19.420.000	23.360.318	0,54%
31	EUR	O	IT0004164775	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	21.452.000	22.771.298	0,52%
32	EUR	O	FR0011196856	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	21.100.000	22.565.395	0,52%
33	EUR	O	IT0004656275	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	21.740.000	22.438.506	0,51%
34	EUR	O	IT0004615917	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	21.500.000	22.063.945	0,51%
35	EUR	O	DE0001030534	BUNDESOBLIGATION INFLATION LINKED BOND	19.750.000	21.807.292	0,50%
36	EUR	O	ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT BOND	18.840.000	20.746.608	0,48%
37	EUR	O	FR0010850032	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	17.670.000	20.191.118	0,46%
38	EUR	O	DE0001030500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	16.550.000	20.012.370	0,46%
39	EUR	O	FR0000188799	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	11.970.000	19.874.984	0,46%
40	EUR	O	ES00000123B9	SPAIN GOVERNMENT BOND	16.910.000	18.911.298	0,43%
41	EUR	O	FR0010776161	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	16.389.000	18.490.889	0,42%

42	EUR	O	IT0004840788	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.500.000	18.367.125	0,42%
43	EUR	O	IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.500.000	18.183.375	0,42%
44	EUR	O	FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	16.384.000	18.039.603	0,41%
45	EUR	O	IT0004958168	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	18.000.000	17.828.734	0,41%
46	EUR	O	IT0001278511	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.550.000	16.823.545	0,39%
47	EUR	O	ES00000123L8	SPAIN GOVERNMENT BOND	15.500.000	16.142.940	0,37%
48	USD	O	US912828UN88	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	24.000.000	16.113.770	0,37%
49	EUR	O	FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	12.300.000	16.072.410	0,37%
50	EUR	O	IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.515.000	15.991.910	0,37%
			Totale			1.602.731.763	36,73%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013.

N.	Divisa	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2013
1	USD	FR0011342633	SSGA US INDEX EQUITY FD-B	306.176	62.076.552	1,42%
2	EUR	FR0011342500	SSGA EUROPE INDEX EQT FUND-B	226.211	45.782.781	1,05%
3	EUR	IT0003132476	ENI	1.341.080	23.455.489	0,54%
4	EUR	FR0011422211	SSGA EUROPE ALPHA EQT FUND-B	24.880	15.391.007	0,35%
5	EUR	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	6.589.691	11.821.905	0,27%
6	EUR	IT0003128367	ENEL	3.709.302	11.773.324	0,27%
7	JPY	FR0011342716	SSGA JAPAN INDEX EQUITY FU-B	131.324	9.916.457	0,23%
8	EUR	IT0004781412	UNICREDIT SPA	1.753.497	9.433.814	0,22%
9	EUR	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	549.526	9.396.895	0,21%
10	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	37.718	7.656.668	0,18%
		Totale			206.704.892	4,74%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIA IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i principali titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013.

Isin	Descrizione	Quantità	Tipo	Descrizione	Tipo Paese	Divisa	Controvalore	% su totale attività 2013
IT0003132476	ENI SPA	1.341.080	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	23.455.489	0,54%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	6.589.691	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	11.821.906	0,27%
IT0003128367	ENEL SPA	3.709.302	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	11.773.325	0,27%
IT0004781412	UNICREDIT SPA	1.753.497	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	9.433.814	0,22%
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	549.526	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	9.396.895	0,21%
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	8.570.507	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	6.179.336	0,14%
IT0003242622	TERNA RETE ELETTRICA N.SPA	654.369	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.376.668	0,05%
IT0003856405	FINMECCANICA SPA	367.692	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.024.144	0,05%
IT0003990402	GTECH SPA	66.169	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.466.305	0,03%
IT0001976403	FIAT SPA	216.056	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.284.453	0,03%
IT0001233417	A2A SPA	1.418.376	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.206.329	0,03%

IT0001279501	MEDIOLANUM SPA	176.910	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.114.533	0,03%
IT0001031084	BANCA GENERALI SPA	42.145	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	948.684	0,02%
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	48.646	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	910.167	0,02%
IT0003497176	TELECOM ITALIA SPA	1.293.762	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	736.151	0,02%
IT0003828271	RECORDATI SPA	67.885	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	710.077	0,02%
IT0000064482	BANCA POP. MILANO SCARL	1.538.238	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	692.207	0,02%
IT0004810062	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	176.692	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	648.460	0,01%
IT0001050910	BREMBO SPA	28.977	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	567.370	0,01%
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	109.292	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	539.465	0,01%
IT0001063210	MEDIASET SPA	148.710	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	512.455	0,01%
IT0004231566	BANCO POPOLARE SC	306.749	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	427.608	0,01%
IT0001353140	EXOR SPA	11.128	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	321.710	0,01%
IT0003153415	SNAM SPA	73.571	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	299.140	0,01%
IT0001334587	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	1.596.940	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	280.103	0,01%
IT0003506190	ATLANTIA SPA	16.796	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	273.943	0,01%
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	42.362	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	269.422	0,01%
IT0000066123	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC	38.726	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	268.758	0,01%
IT0003115950	DE'LONGHI SPA	22.617	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	268.464	0,01%
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	57.106	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	248.068	0,01%
IT0000068525	SAIPEM SPA	13.414	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	208.722	0,00%
IT0003027817	IREN SPA	183.935	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	204.720	0,00%
IT0001157020	ERG SPA	20.653	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	201.263	0,00%
IT0004827447	UNIPOLSAI SPA	76.244	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	178.868	0,00%
IT0004623051	PIRELLI & C. SPA	10.642	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	133.876	0,00%
IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA	3.210	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	125.030	0,00%
IT0004618465	ENEL GREEN POWER SPA	67.530	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	123.647	0,00%
	Totale						91.631.575	2,10%

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

ISIN	Titolo	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore
IT0004940109	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT			BBB+	89.673.021
IT0004273493	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	63.620.176
IT0004820426	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	60.926.420
ES00000123Q7	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	52.034.556
IT0004885965	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT			BBB+	49.579.715
ES00000122T3	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	45.171.508
ES00000121A5	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	44.555.874
IT0004907843	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	44.265.025
IT0004695075	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	43.381.200
IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	43.363.200
ES00000124B7	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	42.132.895
IT0004604671	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	35.126.711
IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	32.091.961
IT0004243512	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	25.638.406
IT0004735152	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	24.802.005
ES00000122X5	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	24.623.480
IT0004164775	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	22.771.298

IT0004656275	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	22.438.506
IT0004615917	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	22.063.945
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	20.746.608
ES00000123B9	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	18.911.299
IT0004840788	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	18.367.125
IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	18.183.375
IT0004958168	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT			BBB+	17.828.734
IT0001278511	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	16.823.545
ES00000123L8	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	16.142.940
IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	15.991.910
IT0003745541	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	15.753.232
IT0004899099	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT			BBB+	15.128.720
IT0004489610	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	14.975.100
IT0004568272	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	14.287.113
IT0004019581	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	13.898.676
IT0004286966	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	13.355.230
IT0004380546	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	13.349.278
IT0004594930	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	13.102.478
IT0004761950	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	12.738.690
IT0004759673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	12.583.300
IT0001444378	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	12.327.604
IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	10.509.500
IT0004634132	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	9.637.162
IT0004848831	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	8.387.583
IT0004801541	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	8.325.740
ES00000123J2	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	7.440.860
ES0000012783	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	7.052.310
IT0004890882	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	6.680.993
IT0004917792	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	6.604.975
IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	6.261.957
IT0004892649	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT			BBB+	6.038.079
IT0004545890	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	5.757.700
XS0828735893	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	BBB	Baa2	BBB+	5.447.055
IT0003625909	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	4.699.697
IT0004867070	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	4.492.855
IT0003256820	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	4.448.262
US055299AJ03	BBVA US SENIOR SAU	BBB-	Baa3	BBB+	4.307.201
IT0003934657	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	4.231.888
IT0004009673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.877.468
ES00000120N0	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	3.792.210
IT0004644735	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.621.800
IT0004750409	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.608.859
IT0004532559	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.350.913
ES00000120J8	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	3.156.450
ES00000122E5	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	3.124.168
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	3.105.690
ES0000011868	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	3.100.356
ES0000012098	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	3.064.800
ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	2.911.524
ES0000012411	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	2.881.883
XS0829360923	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	BBB	Baa2	BBB+ /*-	2.614.876
IT0004361041	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	2.603.832
IT0004780380	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	2.452.178
ES00000123X3	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	2.145.045
US105756BQ28	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa2	BBB	1.836.660
ES00000121S7	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	1.836.502
ES00000122F2	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	1.739.916
US465410BR80	ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND			BBB+	1.439.238
XS0754588787	UNICREDIT SPA	BBB	Baa2	BBB+	1.410.357
US91086QAY44	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB+	Baa1	BBB+	1.289.537
XS0741942576	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	BBB	Baa2	BBB+ /*-	1.122.620
XS0495973470	GLENCORE FINANCE EUROPE SA	BBB	Baa2		1.054.073
ES00000123P9	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	1.041.500
XS0543354236	KONINKLIJKE KPN NV	BBB-	Baa2	BBB-	1.040.111
US345397WK59	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	BBB-	Baa3	BBB-	875.206
XS0325823119	AXA SA	BBB-	Baa1	BBB	831.083
US887317AH82	TIME WARNER INC	BBB	Baa2	BBB+	826.402
US46115HAG20	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	807.535

XS0172851650	RWE FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB+	803.649
XS0414345974	TESCO PLC	BBB+	Baa1	BBB+	750.116
DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB+	742.372
XS0624668801	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	BBB	Baa2	BBB+	731.654
IT0003535157	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	728.770
US900123CA66	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND		Baa3	BBB-	708.229
XS0583059448	TELECOM ITALIA SPA	BB+	Ba1	BBB-	686.062
XS0736488585	CRH FINANCE BV	BBB+	Baa2	BBB	679.110
XS0166179381	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB+	663.949
XS0733794407	GATWICK FUNDING LTD	BBB+		BBB+	645.028
US25470DAB55	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC	BBB	Baa2	BBB	641.996
XS0503454166	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND		Baa3	BBB-	628.500
US060505BG88	BANK OF AMERICA CORP	BBB+	Baa3	BBB+	622.435
XS0452188054	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	BBB	Baa2	BBB+ /*-	617.542
US92553PAD42	VIACOM INC	BBB	Baa2	BBB+	617.136
XS0906949523	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	BBB	Baa1	BBB	609.234
US718286BG11	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB-	Baa3	BBB-	604.438
US25459HBE45	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC	BBB	Baa2		591.824
XS0452187916	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	BBB	Baa2	BBB+ /*-	581.753
US260543CF88	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB	Baa2	BBB	561.665
XS0177447983	AVIVA PLC	BBB	Baa1		557.812
US71645WAR25	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO	BBB	Baa1	BBB	557.448
XS0435276224	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ			BBB	556.995
XS0750763806	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	543.155
US494550AY25	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP	BBB	Baa2	BBB	515.980
US845437BL54	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER CO	BBB	Baa3 /*+	BBB	515.098
US472319AL69	JEFFERIES GROUP LLC	BBB	Baa3	BBB-	514.968
US30161MAN39	EXELON GENERATION CO LLC	BBB	Baa2	BBB+	511.105
XS0997484430	PETROLEOS MEXICANOS	BBB+	Baa1	BBB+	505.990
IT0004923998	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	496.100
FR0010750489	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	BBB	Baa1	BBB	493.404
XS0630584166	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	492.736
FR0010491720	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA	BBB+	Baa1		491.020
FR0010870949	ALSTOM SA	BBB	Baa3		490.928
XS0593952111	TDC A/S	BBB	Baa2	BBB	481.304
US71654QAX07	PETROLEOS MEXICANOS	BBB+	Baa1	BBB+	468.980
XS0222372178	IBERDROLA FINANZAS SAU	BBB	Baa1	BBB+ /*-	468.147
XS0275164084	KONINKLIJKE KPN NV	BBB-	Baa2	BBB-	460.522
US565849AF34	MARATHON OIL CORP	BBB	Baa1	BBB	456.279
XS0418558788	PEARSON FUNDING ONE PLC	BBB+	Baa1		455.252
US91913YAL48	VALERO ENERGY CORP	BBB	Baa2	BBB	454.700
US59156RAP38	METLIFE INC	BBB	Baa2	BBB	446.726
US98389BAM28	XCEL ENERGY INC	BBB+	Baa1 /*+	BBB+	437.683
XS0585904443	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	437.356
US786514BR92	SAFEWAY INC	BBB	Baa3	BBB-	427.661
US25179MAH60	DEVON ENERGY CORP	BBB+	Baa1 /*-	BBB	425.872
XS0329581333	WPP FINANCE SA	BBB	Baa2	BBB+	421.702
US655844BC14	NORFOLK SOUTHERN CORP	BBB+	Baa1		419.948
XS0127992336	RWE FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB+	417.873
XS0357251726	WOLTERS KLUWER NV	BBB+	Baa1		415.877
XS0863482336	UNICREDIT SPA	BBB	Baa2	BBB+	412.752
US124857AD56	CBS CORP	BBB	Baa2	BBB	408.411
US25746UBH14	DOMINION RESOURCES INC/VA	BBB+	Baa2 /*+	BBB+	407.436
US26884AAX19	ERP OPERATING LP	BBB+	Baa1	BBB+	407.070
US984121CA96	XEROX CORP	BBB	Baa2	BBB	405.112
US278865AK69	ECOLAB INC	BBB+	Baa1		399.074
XS0269903869	NEXT PLC	BBB	Baa2		398.215
US465410BS63	ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND			BBB+	397.107
US91086QAV05	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB+	Baa1	BBB+	396.182
XS0995040051	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	BBB	Baa2		393.240
US02209SAM52	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	381.360
US53217VAD10	LIFE TECHNOLOGIES CORP	BBB	Baa3	BBB	379.291
US71654QAZ54	PETROLEOS MEXICANOS	BBB+	Baa1	BBB+	379.041

US69362BAX01	PSEG POWER LLC	BBB+	Baa1	BBB+	375.818
US92553PAH55	VIACOM INC	BBB	Baa2	BBB+	375.560
US195325BN40	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa3	BBB	375.074
US29379VAW37	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC	BBB+	Baa1	BBB	373.096
US88732JAV08	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	372.272
US50188FAB13	LG&E AND KU ENERGY LLC	BBB-	Baa2 /*+	BBB+	368.954
XS0440312725	SABMILLER PLC	BBB+	Baa1	BBB+	364.133
US652482CE80	21ST CENTURY FOX AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB+	363.152
US88732JBB35	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	361.549
US867229AE68	SUNCOR ENERGY INC	BBB+	Baa1		357.156
US96950FAD69	WILLIAMS PARTNERS LP	BBB	Baa2	BBB-	356.551
US94707VAA89	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA	BBB-	Baa2		350.094
US74913GAG01	QWEST CORP	BBB-	Baa3	BBB-	342.494
US50076QAN60	KRAFT FOODS GROUP INC	BBB	Baa2		340.837
XS0683564156	CIE DE ST-GOBAIN	BBB	Baa2		335.370
XS0294547285	CIE DE ST-GOBAIN	BBB	Baa2	BBB+	333.099
US29273RAR03	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	BBB-	Baa3	BBB-	327.091
US35671DAZ87	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	BBB	Baa3	BBB	325.722
US69352JAL17	PPL ENERGY SUPPLY LLC	BBB	Baa2	BBB-	323.486
US29379VAC72	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC	BBB+	Baa1	BBB	321.175
FR0011225127	VINCI SA	BBB+	Baa1	BBB+	319.323
XS0647298883	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	BBB	Baa2	BBB+ /*-	313.270
US26441CAJ45	DUKE ENERGY CORP	BBB	Baa1 /*+	BBB+	309.662
XS0809847667	AKZO NOBEL SWEDEN FINANCE AB	BBB+	Baa1		295.395
US68620YAC66	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD	BBB	Baa2		291.474
US6174467X10	MORGAN STANLEY	BBB+	Baa3	BBB+	291.222
US620076AZ29	MOTOROLA SOLUTIONS INC	BBB	Baa2	BBB	288.720
US233331AR89	DTE ENERGY CO	BBB	Baa1 /*+	BBB	286.366
US345397WD17	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	BBB-	Baa3	BBB-	282.614
US126408GZ04	CSX CORP	BBB+	Baa2		280.946
US25156PAC77	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB+	280.444
XS0366686284	LLOYDS BANK PLC	BBB	Baa3	BBB	276.590
XS0827692269	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	BBB	Baa2	BBB+ /*-	266.798
US460146CA98	INTERNATIONAL PAPER CO	BBB	Baa3		266.393
US715638AW21	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB+	Baa2	BBB+	263.526
XS0627333221	WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MIDLANDS PLC	BBB	Baa1		261.727
US652482BT68	21ST CENTURY FOX AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB+	260.959
US25459HBG92	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC	BBB	Baa2		260.767
US29273RAP47	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	BBB-	Baa3	BBB-	259.512
US494550AT30	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP	BBB	Baa2	BBB	258.847
US855030AL63	STAPLES INC	BBB	Baa2	BBB	258.463
XS0416215910	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	BBB+ /*-	Baa2	BBB+	258.440
US984121CF83	XEROX CORP	BBB	Baa2	BBB	258.126
US292505AH79	ENCANA CORP	BBB	Baa2		254.683
US25466AAC53	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE	BBB	Baa3	BBB	250.314
US893830AS85	TRANSOCEAN INC	BBB-	Baa3	BBB-	244.638
US68268NAB91	ONEOK PARTNERS LP	BBB	Baa2		243.809
US878742AU97	TECK RESOURCES LTD	BBB	Baa2	BBB	243.400
US278865AN09	ECOLAB INC	BBB+	Baa1		240.440
US900123BA75	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND		Baa3	BBB-	238.014
US760761AD86	REPUBLIC SERVICES INC	BBB+	Baa3	BBB	237.242
US50540RAL69	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	BBB+	Baa2		236.552
XS0627188468	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	BBB	Baa2	BBB+ /*-	230.238
US067901AL20	BARRICK GOLD CORP	BBB	Baa2		229.603
XS0602534637	HIT FINANCE BV		Baa3		229.202
XS0986194883	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	228.081
US900123BJ84	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND		Baa3	BBB-	226.085
XS0909773268	STOREBRAND LIVSFORSIKRING	BBB	Baa2		225.738
US50076QAU04	KRAFT FOODS GROUP INC	BBB	Baa2		224.763
US25459HAN52	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC	BBB	Baa2	BBB-	224.718
US929043AF44	VORNADO REALTY LP	BBB	Baa2	BBB	224.616

US85590AAP93	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	BBB	Baa2	BBB	223.522
XS0645669200	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	BBB	Baa3	BBB	222.210
US30161MAH60	EXELON GENERATION CO LLC	BBB	Baa2	BBB+	217.429
FR0010830042	VIVENDI SA	BBB	Baa2	BBB	217.370
XS0372358902	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	BBB	Baa2	BBB	217.042
XS0808629389	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC		Baa1		215.941
US13342BAC90	CAMERON INTERNATIONAL CORP	BBB+	Baa1		210.815
XS0802960533	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	210.228
XS0879869187	IBERDROLA INTERNATIONAL BV	BBB	Baa1	BBB+ /*-	209.580
XS0260057285	AXA SA	BBB-	Baa1	BBB	209.578
US29379VAY92	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC	BBB+	Baa1	BBB	207.888
XS0914294979	SNAM SPA	BBB+	Baa1		207.792
US836205AM61	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa1	BBB	207.735
FR0010878991	KERING	BBB			207.514
XS0857215346	XSTRATA FINANCE DUBAI LTD	BBB	Baa2		202.406
XS0835886598	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	BBB	Baa1	BBB	202.310
US140420NB24	CAPITAL ONE BANK USA NA	BBB	Baa1	BBB+	202.197
US105756BM14	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa2	BBB	201.898
US361448AP80	GATX CORP	BBB	Baa2		201.547
FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	BBB-		BBB-	200.882
XS0906946008	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	BBB	Baa1	BBB	200.594
XS0867612466	SOCIETE GENERALE SA			BBB+	200.462
US718286BN61	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB-	Baa3	BBB-	200.451
ES000000121G2	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	199.943
US893830BA68	TRANSOCEAN INC	BBB-	Baa3	BBB-	199.634
US816851AP42	SEMPRA ENERGY	BBB+	Baa1	BBB+	199.126
XS0969340768	AMERICA MOVIL SAB DE CV	BBB	(P)Baa1	BBB+	198.493
FR0011365220	VIVENDI SA	BBB	Baa2	BBB	197.492
XS0829114999	DONG ENERGY A/S	BBB+	Baa1	BBB+	197.482
US942683AG82	ACTAVIS INC	BBB	Baa3	BBB-	196.805
XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD	BBB	Baa2		195.964
US02209SAL79	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	195.704
XS0360236789	CRH FINANCE UK PLC	BBB+	Baa2	BBB	194.955
US544152AF89	LORILLARD TOBACCO CO	BBB-	Baa2	BBB	193.755
US87938WAN39	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	190.293
US29273RAQ20	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	BBB-	Baa3	BBB-	189.992
XS0923361827	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	BBB	Baa2		189.734
US718286BW60	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB-	Baa3	BBB-	188.909
US71647NAB55	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	BBB	Baa1	BBB	187.652
US260543CD31	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB	Baa2	BBB	186.961
XS0719962986	AKZO NOBEL NV	BBB+	Baa1	BBB+	186.791
US25179SAD27	DEVON FINANCING CORP LLC	BBB+	Baa1 /*-	BBB	186.786
US13645RAK05	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO	BBB-	Baa3		186.424
US98310WAH16	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	BBB-	Baa3		185.271
US25746UBG31	DOMINION RESOURCES INC/VA	BBB+	Baa2 /*+	BBB+	185.005
US45685EAE68	ING US INC	BBB-	Baa3	BBB-	184.900
XS0921284666	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		181.585
US91086QAU22	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB+	Baa1	BBB+	178.348
US06849RAF91	BARRICK NORTH AMERICA FINANCE LLC	BBB	Baa2		175.685
US416518AA68	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	BBB	Baa3	BBB	174.458
US884903BQ79	THOMSON REUTERS CORP	BBB+	Baa2	BBB+	174.305
XS0497187640	LLOYDS BANK PLC	BBB	Baa3	BBB	174.117
XS0935312057	LIVERPOOL VICTORIA FRIENDLY SOCIETY LTD	BBB-			170.432
US50075NAS36	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	BBB-	Baa1	BBB	168.730
US26483EAF79	DUN & BRADSTREET CORP/THE	BBB		BBB+	167.012
US744320AL68	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	BBB+	Baa2	BBB-	165.994
US88732JBD90	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	163.222
XS0058209106	EASTERN POWER NETWORKS PLC	BBB+	Baa1	BBB+	163.169
US032511AY39	ANADARKO PETROLEUM CORP	BBB-	Baa3	BBB-	162.715
FR0010633974	BOUYGUES SA	BBB+			161.835
US681919AS54	OMNICOM GROUP INC	BBB+	Baa1		160.483
US485161AS22	KANSAS CITY SOUTHERN DE MEXICO SA DE CV	BBB-	Baa3	BBB-	160.238

XS0833631343	CARREFOUR BANQUE SA	BBB+				160.202
US260543CG61	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB	Baa2	BBB		160.157
XS0413493957	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	BBB	Baa3	BBB		159.178
US30161MAF05	EXELON GENERATION CO LLC	BBB	Baa2	BBB+		158.528
US836205AQ75	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa1	BBB		156.955
US718546AC87	PHILLIPS 66	BBB	Baa1			154.754
US706451BG56	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST	BBB+	Baa1	BBB+		152.265
US126650BH22	CVS CAREMARK CORP	BBB+	Baa1	BBB+		150.405
US345397WC34	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	BBB-	Baa3	BBB-		148.742
US111021AG69	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	BBB	Baa2	BBB		147.580
US651229AL00	NEWELL RUBBERMAID INC	BBB-	Baa3	BBB		147.042
XS0842659426	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	BBB	Baa2	BBB+ /*-		146.863
XS0979476602	WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLANDS PLC	BBB	Baa1			145.827
US25179MAM55	DEVON ENERGY CORP	BBB+	Baa1 /*-	BBB		145.813
US105756BR01	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa2	BBB		141.220
XS0695401801	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	BBB	Baa2	BBB+ /*-		138.397
US111021AE12	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	BBB	Baa2	BBB		135.255
XS0233131118	BSKYB FINANCE UK PLC	BBB+	Baa1	BBB+		134.595
US05348EAQ26	AVALONBAY COMMUNITIES INC	BBB+	Baa1			132.800
XS0759599409	HEATHROW FUNDING LTD	BBB		BBB		132.443
US026874BS54	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	BBB	Baa2	BB+		130.418
XS0161798417	SOCIETE GENERALE SA	BBB+	Baa3	BBB+		129.757
XS0652913988	RWE AG	BBB-	Baa3	BBB-		127.416
XS0860360295	STANDARD LIFE PLC	BBB	Baa2			123.626
XS0914791412	SCOTTISH WIDOWS PLC	BBB+	Baa2	BBB+		120.699
US72650RAY80	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP	BBB	Baa2			119.179
XS0920221453	BUPA FINANCE PLC		Baa3	BBB		119.008
US029912BD34	AMERICAN TOWER CORP	BBB-	Baa3	BBB		117.733
XS0619548216	ABN AMRO BANK NV	BBB	Baa3	BBB+		115.804
US260543CC57	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB	Baa2	BBB		115.339
XS0863907522	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	BBB /*-	Baa3	BBB-		115.251
US172967CC36	CITIGROUP INC	BBB+	Baa3	BBB+		114.496
FR0011019397	KLEPIERRE	BBB+ /*+				114.405
US25389JAG13	DIGITAL REALTY TRUST LP	BBB	Baa2	BBB		113.135
XS0362329517	WPP PLC	BBB	Baa2	BBB+		112.896
XS0197620411	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST	BBB+	Baa1	BBB+		112.759
FR0011043124	VALEO SA		Baa3			112.279
US460146CF85	INTERNATIONAL PAPER CO	BBB	Baa3			111.446
ES0211845252	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	BBB		BBB+		111.216
XS0951553592	AVIVA PLC	BBB	Baa1			111.203
XS0842214818	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+		110.855
FR0011022110	PERNOD RICARD SA	BBB-	Baa3	BBB-		110.811
XS0563106730	AP MOELLER - MAERSK A/S	BBB+	Baa1			110.542
FR0010989111	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	BBB	Baa3u	BBB+		110.500
XS0593960304	TDC A/S		Baa2	BBB		110.429
US65535HAD17	NOMURA HOLDINGS INC	BBB+	Baa3			109.697
XS0831370613	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB-	Baa3	BBB-		109.407
XS0830326269	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC	BBB	Baa2	BBB-		109.230
XS0267828308	BANK OF AMERICA CORP	BBB+	Baa3	BBB+		108.616
XS0911388675	ACHMEA BV	BBB				108.340
US883556BB78	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	BBB	Baa1 /*-	BBB		108.185
XS0829183614	SNAM SPA	BBB+	Baa1			108.173
US74153QAH56	PRIDE INTERNATIONAL INC	BBB+	Baa1			107.944
US42217KAZ93	HEALTH CARE REIT INC	BBB	Baa2	BBB		107.867
XS0212694920	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND		Baa3	BBB-		107.788
DE000A0XFCT5	METRO AG	BBB-	Baa3	BBB		107.730
XS0638742485	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BB+	Baa3	BBB-		107.690
US91086QBA58	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB+	Baa1	BBB+		107.685
XS0829343598	SSE PLC	BBB	Baa2	BBB		107.337
XS0759014375	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	BBB	Baa2	BBB+		107.047
US666807BF88	NORTHROP GRUMMAN CORP	BBB	Baa2	BBB+		106.593
XS0872702112	BBVA SENIOR FINANCE SAU	BBB-	Baa3	BBB+		106.381

XS0234434222	HENKEL AG & CO KGAA	BBB	Baa1	BBB+	106.250
XS0548801207	IBERDROLA FINANZAS SAU	BBB	Baa1	BBB+ /*-	106.218
FR0011361070	SOCIETE FONCIERE LYONNAISE SA	BBB-			105.779
XS0914400246	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV	BBB	Baa2	BBB+ /*-	105.567
XS0953199634	CONTINENTAL AG	BBB	Baa3	BBB	105.445
XS0829721967	BBVA SENIOR FINANCE SAU	BBB-	Baa3	BBB+	105.215
XS0212170939	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa1	BBB+	105.188
XS0222076449	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB+	Baa1	BBB+	104.875
XS0805582011	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	BBB	Baa1	BBB	104.614
XS0972758741	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BB+	Baa3	BBB-	104.460
US55616XAF42	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC	BBB+	Baa3	BBB	104.452
XS0879082914	FERROVIAL EMISIONES SA	BBB		BBB-	104.278
XS0874864860	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	104.190
XS0713861127	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	BBB	Baa2	BBB+	103.905
XS0860855930	GTECH SPA	BBB-	Baa3		103.780
US91913YAM21	VALERO ENERGY CORP	BBB	Baa2	BBB	103.634
XS0479866567	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		103.517
ES0340609199	CAIXABANK SA	BBB-	Baa3	BBB	102.706
DE000A1HNW52	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV	BBB			102.506
ES0211845260	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	BBB		BBB+	101.887
FR0011342740	ALSTOM SA	BBB	Baa3		101.880
XS0940711947	IBERDROLA INTERNATIONAL BV	BBB	Baa1	BBB+ /*-	101.673
XS0888827333	FCE BANK PLC		Baa3	BBB-	101.371
XS0866278921	CARREFOUR SA	BBB		BBB	101.328
US71645WAS08	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO	BBB	Baa1	BBB	101.183
US126650BZ20	CVS CAREMARK CORP	BBB+	Baa1		100.301
XS0953093308	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	BBB	Baa3		100.118
XS0944362812	COCA-COLA HBC FINANCE BV	BBB	Baa1		99.217
XS0811690550	BERTELSMANN SE & CO KGAA	BBB+	Baa1	BBB+	98.957
XS0811554962	HEINEKEN NV	BBB+	Baa1		98.845
XS0933604943	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB-	Baa3	BBB-	98.735
XS0862941506	DEUTSCHE POST AG		Baa1	BBB+	98.602
US40414LAD10	HCP INC	BBB+	Baa1	BBB+	98.409
XS0945158821	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC		Baa1		98.292
XS0947658208	BACARDI LTD	BBB+	Baa1		98.283
XS0937887379	NOMURA EUROPE FINANCE NV	BBB+			98.156
US345370CQ17	FORD MOTOR CO	BBB-	Baa3	BBB-	97.898
XS0854746343	CARLSBERG BREWERIES A/S		Baa2	BBB	97.500
XS0916766057	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB+	Baa1		96.875
US87938WAP86	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	96.573
US02209SAJ24	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	96.568
FR0011502814	GECINA SA	BBB	Baa2		95.421
US59023VAA89	BANK OF AMERICA CORP	BBB+	Baa3	BBB+	93.254
US105756BB58	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa2	BBB	92.724
US718286BE62	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB-	Baa3	BBB-	92.518
US126408GY39	CSX CORP	BBB+	Baa2		92.178
CH0105202995	HOLCIM LTD	BBB	Baa2	BBB	91.458
US260543CE14	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB	Baa2	BBB	90.663
US723787AK36	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	BBB-	Baa3	BBB-	90.274
US195325BK01	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa3	BBB	89.644
US494550BL94	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP	BBB	Baa2	BBB	88.331
US565849AK29	MARATHON OIL CORP	BBB	Baa1	BBB	83.425
US416515BB93	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	BBB	Baa3	BBB	82.218
US30219GAG38	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	BBB+	Baa3	BBB	81.691
US65473QAR48	NISOURCE FINANCE CORP	BBB-	Baa3 /*+	BBB-	80.592
US984121BP74	XEROX CORP	BBB	Baa2	BBB	80.295
US26884AAZ66	ERP OPERATING LP	BBB+	Baa1	BBB+	80.137
US760759AN05	REPUBLIC SERVICES INC	BBB+	Baa3	BBB	77.858
US30219GAC24	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	BBB+	Baa3	BBB	76.819
US854502AF89	STANLEY BLACK & DECKER INC	BBB+	Baa2	BBB	76.739
US25459HBA23	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC	BBB	Baa2	BBB-	76.358
US68268NAK90	ONEOK PARTNERS LP	BBB	Baa2		74.277

US655844BM95	NORFOLK SOUTHERN CORP	BBB+	Baa1		73.716
XS0412842428	RWE FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB+	73.322
US775109AY72	ROGERS COMMUNICATIONS INC	BBB+	Baa1	BBB+	72.513
US501044CW96	KROGER CO/THE	BBB	Baa2	BBB	72.228
US292505AJ36	ENCANA CORP	BBB	Baa2		72.092
US883556BE18	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	BBB	(P)Baa3	BBB	72.019
US13342BAL99	CAMERON INTERNATIONAL CORP	BBB+	Baa1		71.997
US372491AB63	GENWORTH HOLDINGS INC	BBB-	Baa3		71.750
XS0377058614	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	BBB-	Baa1	BBB	71.683
US205887BQ44	CONAGRA FOODS INC	BBB-	Baa2	BBB-	71.564
US50247VAA70	LYB INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB-	Baa1		71.550
US92276MBA27	VENTAS REALTY LP / VENTAS CAPITAL CORP	BBB+	Baa1	BBB+	71.300
XS0428183056	G4S PLC	BBB-			70.575
NL0006380537	POSTNL NV	BBB-	Baa3		70.355
US84265VAE56	SOUTHERN COPPER CORP	BBB	Baa2	BBB+	70.244
US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	BBB	Baa3		69.961
US00846UAJ07	AGILENT TECHNOLOGIES INC	BBB+ /*-	Baa2	BBB+	68.913
XS0526995336	GREAT ROLLING STOCK CO PLC/THE	BBB			68.783
US337738AM09	FISERV INC	BBB-	Baa2		67.939
XS0084657039	3I GROUP PLC	BBB	Baa2		67.611
US008916AL27	AGRIUM INC	BBB	Baa2		67.567
XS0288783979	GLENCORE FINANCE EUROPE SA	BBB	Baa2		67.502
US620076BC25	MOTOROLA SOLUTIONS INC	BBB	Baa2	BBB	67.347
US013817AK77	ALCOA INC	BBB-	Ba1	BBB-	67.128
XS0364880186	AVIVA PLC	BBB	Baa1		67.095
US761713AX48	REYNOLDS AMERICAN INC	BBB-	Baa2		66.944
US501044BZ37	KROGER CO/THE	BBB	Baa2	BBB	66.888
US816851AT63	SEMPRA ENERGY	BBB+	Baa1	BBB+	66.846
XS0097283096	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	BBB	Baa2	BBB	66.725
US12527GAC78	CF INDUSTRIES INC	BBB-	Baa2	BBB	66.248
US31620MAK27	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	BBB-	Baa3	BBB-	66.026
XS0181013607	FIRSTGROUP PLC	BBB-		BBB-	64.566
XS0296889073	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	BBB+	Baa2	BBB	63.986
US878744AB72	TECK RESOURCES LTD	BBB	Baa2	BBB	63.638
US677347CE41	OHIO EDISON CO	BBB-	Baa2	BBB	63.460
XS0612879576	HSE NETZ AG		Baa2 /*-	BBB	63.450
US06849RAG74	BARRICK NORTH AMERICA FINANCE LLC	BBB	Baa2		62.455
XS0197028714	RSA INSURANCE GROUP PLC	BBB /*	Baa1 /*-	BBB /*-	62.068
US56585AAF93	MARATHON PETROLEUM CORP	BBB	Baa2		61.876
FR0010033381	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	BBB	Baa1	BBB	61.341
XS0279056419	DANSKE BANK A/S	BBB-	Ba2	BBB-	61.159
US698299AW45	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa2	BBB	61.118
US136385AL51	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	BBB+	Baa1		60.728
XS0545440900	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	59.879
XS0256975888	GENERALI FINANCE BV	BBB- /*-	Ba1	BBB-	59.199
FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	BBB	Baa1	BBB	58.754
US487836BB39	KELLOGG CO	BBB+	Baa1 /*-	BBB+	58.746
FR0010603159	CREDIT AGRICOLE SA	BBB-	Ba2	BBB-	58.576
FR0010814434	CREDIT AGRICOLE SA	BBB-	Ba2	BBB-	57.348
US947075AB33	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA	BBB-	Baa2		56.969
US487836BD94	KELLOGG CO	BBB+	Baa1 /*-	BBB+	56.611
XS0543710395	SANTOS FINANCE LTD	BBB			56.462
XS0386772684	TESCO PLC	BBB+	Baa1	BBB+	56.384
XS0271758301	HIT FINANCE BV		Baa3		55.964
XS0302948319	VOLVO TREASURY AB	BBB	Baa2	BBB	55.768
XS0462999573	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	55.590
XS0295018070	TESCO PLC	BBB+	Baa1	BBB+	55.151
XS0943370543	DONG ENERGY A/S	BB+	Baa3	BBB-	54.868
XS0551935769	EUROGRID GMBH		Baa1		54.828
US101137AM97	BOSTON SCIENTIFIC CORP	BBB-	Baa3	BBB-	54.828
XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	BBB+ /*-	Baa2	BBB+	54.482
US30219GAF54	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	BBB+	Baa3	BBB	54.382
XS0458748851	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	BBB	Baa2	BBB+ /*-	54.241
FR0010941484	CNP ASSURANCES	BBB+			53.838
US651639AP18	NEWMONT MINING CORP	BBB	Baa1		53.773
XS0852474336	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BB+	Baa3	BBB-	53.437

FR0010766857	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	BBB	Baa3u	BBB+	53.358
FR0010871269	BPCE SA	BBB-	Ba2	BBB-	53.144
XS0188853526	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY	BBB+	Baa2	BBB+	52.647
XS0968913268	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	BBB	Baa2		51.923
FR0010945188	SUEZ ENVIRONNEMENT CO		Baa2		51.800
XS0287195233	DANSKE BANK A/S	BBB-	Ba2	BBB-	51.551
XS0238196942	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	BBB+	Baa3	BBB+	51.363
US883556BG65	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	BBB	(P)Baa3	BBB	51.336
US92277GAA58	VENTAS REALTY LP	BBB+	Baa1	BBB+	50.996
DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	BBB+			50.693
DE000A0D1KX0	UBS AG/JERSEY	BBB-	Ba2	BBB-	50.496
CH0128250583	HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD	BBB	Baa2		44.771
CH0023153270	MORGAN STANLEY		Baa2		42.245
US74913GAX34	QWEST CORP	BBB-	Baa3	BBB-	39.816
US718546AH74	PHILLIPS 66	BBB	Baa1		39.167
US361448AQ63	GATX CORP	BBB	Baa2		34.345
US698299AU88	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	BBB	Baa2	BBB	27.321
	Totale				1.340.577.398

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad "A" (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 1.340.577.398 pari al 30,72% delle risorse in gestione. Al 31/12/2012, il controvalore era pari a Euro 1.020.770.018 pari al 25,21% delle risorse in gestione. L'incremento è stato determinato principalmente dal downgrading dei titoli di stato italiani e spagnoli e da una maggiore diversificazione e investimento in titoli corporate.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Valuta	Tipo	Isin	Titolo	Causale	Quantità	Prezzo	Controvalore
AUD	Obbligazione	AU3TB0000051	AUSTRALIAN GOVERNMENT	ACQUISTO	500.000	111,77	- 368.930
EUR	Obbligazione	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM	VENDITA	1.500.000	106,01	1.605.640
EUR	Obbligazione	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	ACQUISTO	2.500.000	113,08	- 2.903.986
EUR	Obbligazione	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	ACQUISTO	2.000.000	113,10	- 2.324.526
EUR	Obbligazione	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	VENDITA	1.000.000	120,91	1.221.826
EUR	Obbligazione	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	ACQUISTO	600.000	139,31	- 836.131
EUR	Obbligazione	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	ACQUISTO	2.600.000	131,95	- 3.493.973
EUR	Obbligazione	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	ACQUISTO	1.600.000	113,02	- 1.836.978
EUR	Obbligazione	ES0000012098	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	VENDITA	1.000.000	102,19	1.042.852
EUR	Obbligazione	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	VENDITA	2.300.000	102,40	2.402.884
EUR	Obbligazione	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	ACQUISTO	700.000	111,39	- 785.407
EUR	Obbligazione	FR0010773192	FRANCE (GOVT OF)	ACQUISTO	600.000	120,26	- 740.571
EUR	Obbligazione	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	3.000.000	123,26	3.722.578
EUR	Obbligazione	IT0004750409	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	1.000.000	101,64	1.017.094
EUR	Obbligazione	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	3.000.000	104,40	3.158.264
JPY	Obbligazione	JP1103031991	JAPAN-303 (10 YR ISSUE)	ACQUISTO	20.000.000	106,25	- 147.107
JPY	Obbligazione	JP13002918A0	JAPAN -29(30 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	150.000.000	114,75	- 1.194.339
JPY	Obbligazione	JP1300351B93	JAPAN -35(30 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	80.000.000	106,74	- 592.096
USD	Obbligazione	US912810PX00	US TREASURY N/B	ACQUISTO	1.000.000	111,50	- 813.722
USD	Obbligazione	US912828RH57	US TREASURY N/B	ACQUISTO	3.800.000	98,81	- 2.734.492
USD	Obbligazione	US912828UE89	US TREASURY N/B	ACQUISTO	2.000.000	97,80	- 1.419.366
USD	Obbligazione	US912828VS66	US TREASURY N/B	VENDITA	3.700.000	96,20	2.608.973
	Totale						- 3.411.513

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/13	Ticks	Posizione al 31/12/13	Cambi al 31/12/13	Controvalore Euro
MAR 14 S&P SXF FUT - PTH4	44	CAD	781	200	6.871.920	1,4671	4.684.016
MAR 14 S&P 500 FUTURE - SPH4	170	USD	1.841	250	78.246.750	1,3791	56.737.546
MAR 14 FTSE MIB IDX FUT - STH	337	EUR	19.025	5	32.057.125	1	32.057.125
MAR 14 TSE TOPIX - TPH4	113	JPY	1.303	10.000	1.471.825.000	144,72	10.170.156
MAR 14 SPI 200 FUTURE - XPH4	40	AUD	5.318	25	5.318.000	1,5423	3.448.097
Totale							107.096.940

Le controparti finali per i contratti future in essere sono le Clearing House.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è 2,45%

La percentuale della posizione in future in valuta sul totale delle attività è 1,72%.

La posizione in future è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicate sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

Futures su indici azionari, utilizzati ai fini di assunzioni di posizioni lunghe sui mercati di riferimento

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2013
Obbligazioni quotate	12.853.956	-	-	-	12.853.956	0,29%
Obbligazioni quotate	-	216.802.015	-	-	216.802.015	4,97%
Obbligazioni quotate	-	-	201.566.896	-	201.566.896	4,62%
Obbligazioni quotate	-	-	-	3.200.380	3.200.380	0,07%
Titoli di Stato	928.397.422	-	-	-	928.397.422	21,27%
Titoli di Stato	-	1.453.076.822	-	-	1.453.076.822	33,30%
Titoli di Stato	-	-	540.738.599	-	540.738.599	12,39%
Titoli di Stato	-	-	-	4.540.191	4.540.191	0,10%
Azioni quotate	91.631.574	-	-	-	91.631.574	2,10%
Azioni quotate	-	189.156.643	-	-	189.156.643	4,34%
Azioni quotate	-	-	243.069.682	-	243.069.682	5,57%
Azioni quotate	-	-	-	3.828.733	3.828.733	0,09%
Quote Oicr	-	141.362.262	-	-	141.362.262	3,24%
Totale	1.032.882.952	2.000.397.742	985.375.177	11.569.304	4.030.225.175	92,35%

INFORMAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2013, le operazioni di negoziazione a termine di valuta sono rappresentate nei conti d'ordine.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	2.721.471.358	2.721.471.358
USD DOLLARO USA	1.068.947.687	775.105.276
JPY YEN GIAPPONESE	38.536.601.656	266.283.870
GBP STERLINA BRITANNICA	148.535.970	178.164.771
CAD DOLLARO CANADESE	44.578.673	30.385.572
CHF FRANCO SVIZZERO	31.748.499	25.862.251
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	16.770.850	10.873.922
SEK CORONA SVEDESE	91.852.831	10.368.190
DKK CORONA DANESE	62.030.966	8.315.923
NOK CORONA NORVEGESE	27.959.739	3.343.267
DEM MARCO TEDESCO	99.308	50.775
Totale		4.030.225.175

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su totale attività 2013
Obbligazioni quotate	Altri Paesi Ue	4,94	4,70%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	5,46	3,80%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	6,64	0,81%
Obbligazioni quotate	Giappone	6,24	0,01%
Obbligazioni quotate	Italia	3,13	0,29%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	5,74	0,07%
Titoli di Stato	Altri Paesi Ue	5,60	33,25%
Titoli di Stato	U.S.A.	5,40	6,67%
Titoli di Stato	Paesi OCSE	5,69	0,66%
Titoli di Stato	Giappone	7,43	5,03%
Titoli di Stato	Italia	4,20	17,57%
Titoli di Stato	Paesi non OCSE	6,55	0,11%

La duration media complessiva del portafoglio è pari 5,33.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

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

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari e banca depositaria. Di seguito vengono elencate le posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2013.

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

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

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Amundi	US369604BC61	GENERAL ELECTRIC CO	10.000.000	8.248.973
31/12/2013	Amundi	USF2893TAF33	ELECTRICITE DE FRANCE	3.200.000	2.355.625

31/12/2013	Ubs	XS0148579153	E.ON INTL FINANCE BV	650.000	785.561
31/12/2013	Ubs	XS0294547285	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	300.000	343.406
31/12/2013	Ubs	XS0478931354	BMW FINANCE NV	429.000	481.282
31/12/2013	Ubs	FR0010750489	VEOLIA ENVIRONNEMENT	350.000	447.975
31/12/2013	Ubs	FR0010870949	ALSTOM	450.000	506.906
31/12/2013	Ubs	US36962G4J02	GENERAL ELEC CAP CORP	1.500.000	1.276.757
31/12/2013	Ubs	US68389XAG07	ORACLE CORP	750.000	628.360
31/12/2013	Ubs	FR0010709279	GDF SUEZ	185.000	213.160
31/12/2013	Ubs	US438516AX42	HONEYWELL INTERNATIONAL	500.000	417.800
31/12/2013	Ubs	XS0172851650	RWE FINANCE BV	700.000	819.473
31/12/2013	Ubs	US87612EAS54	TARGET CORP	500.000	430.163
31/12/2013	Ubs	US14912L4E81	CATERPILLAR FINANCIAL SE	450.000	409.259
31/12/2013	Ubs	XS0182703743	GENERAL ELEC CAP CORP	400.000	539.957
31/12/2013	Ubs	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	400.000	484.038
31/12/2013	Ubs	XS0367001061	ELECTRICITE DE FRANCE	200.000	290.038
31/12/2013	Ubs	US500472AF27	PHILIPS ELECTRONICS NV	350.000	259.276
31/12/2013	Ubs	US89233P7E07	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	875.000	628.344
31/12/2013	Ubs	US36962G6S82	GENERAL ELEC CAP CORP	700.000	488.529
31/12/2013	Ubs	FR0011261924	GDF SUEZ	600.000	635.100
31/12/2013	Ubs	XS0968316256	BMW FINANCE NV	500.000	501.518
31/12/2013	Ubs	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	100.000	101.097
31/12/2013	Ubs	XS0986174851	ATLANTIA SPA	600.000	604.495
31/12/2013	Ubs	XS0989397921	DAIMLER AG	500.000	597.332
31/12/2013	Ubs	FR0011401728	ELECTRICITE DE FRANCE	200.000	255.498
31/12/2013	Hsbc	CH0012221716	ABB Ltd	49.349	943.886
31/12/2013	Hsbc	DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co	21.044	1.088.606
31/12/2013	Hsbc	DE0007236101	Siemens AG	8.383	832.348
31/12/2013	Hsbc	FR0000121261	Cie Generale des Etablissement	8.891	686.830
31/12/2013	Hsbc	FR0000125007	Cie de St-Gobain	21.905	875.652
31/12/2013	Hsbc	SE0000103814	Electrolux AB	33.980	646.299
31/12/2013	Hsbc	FR0010208488	GDF Suez	39.100	668.415
31/12/2013	State_street_ob	XS0322977223	E.ON INTL FINANCE BV	280.000	325.962
31/12/2013	State_street_ob	XS0364671346	BMW US CAPITAL LLC	50.000	54.480
31/12/2013	State_street_ob	FR0010750489	VEOLIA ENVIRONNEMENT	50.000	63.996
31/12/2013	State_street_ob	US369604BC61	GENERAL ELECTRIC CO	375.000	309.336
31/12/2013	State_street_ob	FR0010709279	GDF SUEZ	50.000	57.611
31/12/2013	State_street_ob	US438516AX42	HONEYWELL INTERNATIONAL	125.000	104.450
31/12/2013	State_street_ob	XS0327443460	E.ON INTL FINANCE BV	200.000	278.921
31/12/2013	State_street_ob	XS0127992336	RWE FINANCE BV	300.000	434.214
31/12/2013	State_street_ob	DE000A1C9VQ4	DAIMLER AG	370.000	418.467
31/12/2013	State_street_ob	XS0173501379	BMW FINANCE NV	200.000	234.993
31/12/2013	State_street_ob	XS0412842428	RWE FINANCE BV	70.000	76.429
31/12/2013	State_street_ob	US87612EAN67	TARGET CORP	350.000	292.492
31/12/2013	State_street_ob	XS0266838746	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	250.000	273.211
31/12/2013	State_street_ob	US36962G3P70	GENERAL ELEC CAP CORP	525.000	442.363

31/12/2013	State_street_ob	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT	50.000	60.306
31/12/2013	State_street_ob	XS0683564156	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	300.000	338.773
31/12/2013	State_street_ob	US36962G5J92	GENERAL ELEC CAP CORP	375.000	298.085
31/12/2013	State_street_ob	FR0010033381	VEOLIA ENVIRONNEMENT	50.000	61.643
31/12/2013	State_street_ob	FR0010526178	SCHNEIDER ELECTRIC SA	100.000	110.085
31/12/2013	State_street_ob	XS0744125302	ATLANTIA SPA	200.000	228.378
31/12/2013	State_street_ob	US500472AF27	PHILIPS ELECTRONICS NV	100.000	74.079
31/12/2013	State_street_ob	XS0756457833	MAN SE	100.000	104.863
31/12/2013	State_street_ob	XS0652913988	RWE AG	100.000	133.995
31/12/2013	State_street_ob	FR0011225143	ELECTRICITE DE FRANCE	200.000	224.489
31/12/2013	State_street_ob	US36962G5W04	GENERAL ELEC CAP CORP	400.000	298.824
31/12/2013	State_street_ob	FR0011261916	GDF SUEZ	198.000	206.855
31/12/2013	State_street_ob	FR0010721704	GDF SUEZ	150.000	221.479
31/12/2013	State_street_ob	US89233P6S02	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	225.000	161.100
31/12/2013	State_street_ob	FR0011344076	AIR LIQUIDE FINANCE	100.000	99.059
31/12/2013	State_street_ob	US00817YAL20	AETNA INC	250.000	178.678
31/12/2013	State_street_ob	XS0860855930	LOTTOMATICA SPA	100.000	106.666
31/12/2013	State_street_ob	DE000A1PGWA5	DAIMLER AG	100.000	100.011
31/12/2013	State_street_ob	FR0010946855	GDF SUEZ	50.000	65.946
31/12/2013	State_street_ob	DE000A1UDWN5	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	100.000	100.286
31/12/2013	State_street_ob	XS0951216083	ORACLE CORP	100.000	101.667
31/12/2013	State_street_ob	FR0011531714	GDF SUEZ	100.000	105.330
31/12/2013	State_street_ob	XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	100.000	99.194
31/12/2013	State_street_ob	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	100.000	101.097
31/12/2013	State_street_ob	US013817AK77	ALCOA INC	100.000	68.926
31/12/2013	State_street_ob	US14912L3U33	CATERPILLAR FINANCIAL SE	150.000	125.142
31/12/2013	State_street_ob	US87612EAR71	TARGET CORP	125.000	109.854
31/12/2013	State_street_ob	US68389XAE58	ORACLE CORP	150.000	133.756
31/12/2013	State_street_ob	US149123BY63	CATERPILLAR INC	150.000	109.472
31/12/2013	State_street_ob	US68389XAC92	ORACLE CORP	225.000	191.030
31/12/2013	State_street_ob	US14912L5Q03	CATERPILLAR FINANCIAL SE	100.000	66.794
31/12/2013	State_street_ob	US68389XAP06	ORACLE CORP	125.000	83.576
31/12/2013	State_street_ob	US89233P7F71	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	125.000	84.850
31/12/2013	State_street_ob	XS0881360555	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	100.000	101.268
31/12/2013	State_street_ob	XS0877622380	BMW FINANCE NV	200.000	201.011
31/12/2013	State_street_ob	XS0953199634	CONTINENTAL AG	100.000	106.815
31/12/2013	State_street_ob	XS0877622034	BMW FINANCE NV	100.000	102.018
31/12/2013	State_street_ob	FR0010763177	ELECTRICITE DE FRANCE	50.000	73.178
31/12/2013	State_street_ob	CH0122489096	GENERAL ELEC CAP CORP	100.000	85.836
31/12/2013	State_street_ob	US89236TAY10	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	100.000	72.557
31/12/2013	State_street_ob	US02665WAC55	AMERICAN HONDA FINANCE	100.000	72.869
31/12/2013	State_street_ob	FR0011132356	ELECTRICITE DE FRANCE	100.000	134.465
31/12/2013	State_street_ob	XS0542534192	ATLANTIA SPA	50.000	54.698
31/12/2013	State_street_ob	US36962G6M13	GENERAL ELEC CAP CORP	150.000	109.681
31/12/2013	State_street_ob	US36962G6W94	GENERAL ELEC CAP CORP	300.000	216.410

31/12/2013	State_street_bil	IT0001353140	Exor SpA	11.128	321.710
31/12/2013	State_street_bil	IT0004623051	Pirelli & C SpA	10.642	133.876
31/12/2013	State_street_bil	LU0156801721	Tenaris SA	15.042	238.867
31/12/2013	State_street_bil	IT0000068525	Saipem SpA	13.414	208.722
31/12/2013	State_street_bil	NL0010545661	CNH Industrial NV	45.505	377.009
31/12/2013	State_street_bil	IT0001976403	Fiat SpA	216.056	1.284.453
31/12/2013	State_street_bil	IT0003506190	Atlantia SpA	16.796	273.943
31/12/2013	State_street_bil	IT0003856405	Finmeccanica SpA	93.309	513.666
31/12/2013	Allianz_red	IT0003990402	Lottomatica SpA	66.169	1.466.305
31/12/2013	Allianz_red	IT0003115950	De'Longhi SpA	22.617	268.464
31/12/2013	Allianz_red	IT0001050910	Brembo SpA	28.977	567.370
31/12/2013	Allianz_red	DE0007100000	Daimler AG	10.499	660.387
31/12/2013	Allianz_red	FR0000121261	Cie Generale des Etablissement	26.958	2.082.506
31/12/2013	Allianz_red	JP3633400001	Toyota Motor Corp.	2.600	115.340
31/12/2013	Allianz_red	NL0000009538	Koninklijke Philips NV	147.703	3.935.546
31/12/2013	Allianz_red	US3696041033	General Electric Co	6.934	140.933
31/12/2013	Allianz_red	US4592001014	International Business Machine	27.131	3.690.060
31/12/2013	Allianz_red	US00817Y1082	Aetna Inc	14.552	723.749
31/12/2013	Allianz_red	CH0102993182	TE Connectivity Ltd	39.074	1.561.430
31/12/2013	Allianz_red	DE000BASF111	BASF SE	48.750	3.777.638
31/12/2013	Allianz_red	NL0010545661	CNH Industrial NV	655.509	5.430.892
31/12/2013	Allianz_red	IT0003856405	Finmeccanica SpA	274.383	1.510.478

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Amundi	US22532MAC64	CREDIT AGRICOLE LONDON	10.000.000	7.543.277
31/12/2013	Ubs	US90261XFY31	UBS AG STAMFORD CT	814.000	620.394
31/12/2013	Hsbc	GB0005405286	HSBC Holdings PLC	188.854	1.500.502
31/12/2013	Allianz_red	IT0004781412	UniCredit SpA	979.640	5.270.463

Investimenti in OICR emessi da società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	State_street_bil	FR0011341262	SSGA AUSTRALIA INDEX EQTY-B	13.941	3.532.493
31/12/2013	State_street_bil	FR0011342369	SSGA CANADA INDEX EQUITY-B	22.767	4.662.972
31/12/2013	State_street_bil	FR0011342500	SSGA EUROPE INDEX EQT FUND-B	226.211	45.782.781
31/12/2013	State_street_bil	FR0011342716	SSGA JAPAN INDEX EQUITY FU-B	131.324	9.916.457
31/12/2013	State_street_bil	FR0011342633	SSGA US INDEX EQUITY FD-B	306.176	62.076.552
31/12/2013	State_street_bil	FR0011422211	SSGA EUROPE ALPHA EQUITY FUND B	24.880	15.391.007

Banca depositaria:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Ubs	XS0798334875	BNP PARIBAS	1.050.000	1.111.518
31/12/2013	Hsbc	FR0000131104	BNP Paribas SA	23.541	1.333.598
31/12/2013	State_street_ob	XS0320303943	BNP PARIBAS	230.000	263.918

31/12/2013	State_street_ob	XS0798334875	BNP PARIBAS	308.000	326.045
31/12/2013	State_street_ob	BE0932372080	BNP PARIBAS FORTIS SA	50.000	56.436
31/12/2013	State_street_ob	XS0819738492	BNP PARIBAS	100.000	103.934
31/12/2013	State_street_ob	US05574LFY92	BNP PARIBAS	250.000	173.701
31/12/2013	State_street_ob	XS0933994807	BNP PARIBAS	200.000	197.489
31/12/2013	State_street_ob	US05567LT315	BNP PARIBAS	100.000	81.245
31/12/2013	Allianz_red	FR0000131104	BNP Paribas SA	44.315	2.510.445

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI IN FUTURES

Al 31/12/2013, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Quote Fondi	Altri Paesi UE	142.096.174	165.931.284
Azioni quotate	Altri Paesi UE	62.037.612	61.004.675
Azioni quotate	U.S.A.	63.784.960	62.123.318
Azioni quotate	Paesi OCSE	19.657.163	19.334.611
Azioni quotate	Giappone	23.677.975	9.605.990
Azioni quotate	Italia	23.479.209	20.602.506
Azioni quotate	Paesi non OCSE	560.801	304.956
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	92.952.673	159.397.917
Obbligazioni quotate	U.S.A.	54.164.450	58.812.556
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	19.060.156	12.628.559
Obbligazioni quotate	Giappone	1.014.309	1.100.277
Obbligazioni quotate	Italia	2.450.731	7.123.591
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	1.365.514	570.131
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	1.165.180.660	1.009.503.847
Titoli di Stato	U.S.A.	259.718.281	207.236.140
Titoli di Stato	Paesi OCSE	10.290.716	4.905.610
Titoli di Stato	Giappone	76.651.678	30.213.296
Titoli di Stato	Italia	939.275.957	797.318.014
Titoli di Stato	Paesi non OCSE	1.984.268	488.489
TOTALI		2.959.403.287	2.628.205.767

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2013	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni negoziazione	217.294	0,00389 %

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "RATEI E RISCONTI ATTIVI"

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

	31/12/2013	31/12/2012
Ratei e risconti attivi	41.424.478	40.255.869
Ratei attivi Gestori finanziari	41.424.478	40.172.767
Ratei attivi per commissioni di retrocessione	-	83.102

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA’ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2013	31/12/2012
Altre attivita' della gestione finanziaria	37.113.687	30.117.334
Valorizzazione operazioni in valuta Outright	18.485.585	28.230.097
Vendita Titoli di Stato Italia da regolare	7.897.935	-
Vendita Titoli di Stato UE da regolare	6.273.202	-
Vendita Titoli di Stato altri Paesi OCSE da regolare	2.608.973	-
Crediti per contributi da ricevere	1.231.269	1.057.428
Vendita Azioni U.E. quotate da regolare	282.925	658.656
Vendita Azioni OCSE quotate da regolare	196.096	167.031
Cedole da regolare	120.929	-
Delta valorizzazione operazioni da regolare	6.247	126
Vendita Azioni Italia quotate da regolare	5.963	-
Vendita Azioni non OCSE quotate da regolare	1.909	2.140
Crediti diversi	1.807	1.807
Crediti per interessi attivi da ricevere	493	-
Crediti diversi vs monocomparto	354	49

Al 31 dicembre 2013, le operazioni da regolare c/vendita ricomprendono anche dividendi da regolare per euro 486.893.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2013 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 694.543.

Le stesse si dividono in:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto del c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (l’importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
a) Cassa e depositi bancari	606.791	579.192
Cassa e depositi bancari amministrativi	606.791	579.192

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (l’importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2013	31/12/2012
b)	Immobilizzazioni Immateriali	1.359	48.109
	Immobilizzazioni Immateriali	1.359	48.109

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2013	31/12/2012
c)	Immobilizzazioni Materiali	1.646	2.567
	Immobilizzazioni Materiali	1.646	2.567

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce pari ad Euro 62.764 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi

Rappresenta la quota di risconti attivi non finanziari attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2013	31/12/2012
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	21.983	21.917
	Risconti attivi non finanziari	21.983	21.917

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2013, non risulta un credito per imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs 47/2000.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro 28.811.145. Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di Dicembre.

La voce "Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2013.

		31/12/2013	31/12/2012
a)	Debiti della gestione previdenziale	-28.767.012	- 50.359.647
	Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	-16.896.854	-37.435.017
	Debiti v/associati per anticipazioni	-6.837.026	-7.648.629
	Erario c/ritenute su riscatti	-3.801.863	-4.218.573
	Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	-1.231.269	-1.057.428

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

		31/12/2013	31/12/2012
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-44.133	-23.344
	Debiti verso gestione amministrativa	-44.133	-23.344

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 21.364.146, sono costituite da:

		31/12/2013	31/12/2012
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-21.364.146	-865.715
	Acquisto Titoli di Stato Ue da regolare	-12.921.571	-
	Acquisto Titoli di Stato Paesi Ocse da regolare	-7.270.052	-
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-928.776	-684.436
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-239.537	-178.220
	Cedole da regolare	-4.210	-
	Valorizzazione operazioni da regolare	-	-3.059

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

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2013 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro 694.543.

Le stesse si dividono in:

- a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro 75.995 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
b) Altre passività della gestione amministrativa	-240.444	-301.324
Altre passività della gestione amministrativa	-234.186	-295.519
Contributi a copertura oneri amministrativi da accreditare	-6.258	-5.805

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 378.104 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito d' imposta

Il debito d'imposta è pari ad Euro 20.948.916.

	31/12/2013	31/12/2012
a) Imposta sostitutiva	-20.948.916	-34.722.798
Imposta sostitutiva	-20.948.916	-34.722.798

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 4.364.109.324 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro 71.818.750, ammonta ad Euro 4.292.290.574.

Conti d'ordine

Al 31/12/2013, si rilevano conti d'ordine relativi a operazioni futures per Euro 107.096.940.

Al 31/12/2013, si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite da erogare per Euro 385.758. Si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

Al 31/12/2013, si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 113.136.394.

Al 31/12/2013, le operazioni di compravendita a termine di valuta in essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	CTV eur	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valore di Mercato
2.082.280	AUD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	1.462.309	31/01/2014	1,42	114.989
1.640.184	AUD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	1.151.831	31/01/2014	1,42	90.565
1.888.399	AUD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	1.326.146	31/01/2014	1,42	104.275
3.395.167	CAD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	2.405.102	31/01/2014	1,41	92.648
2.255.182	CAD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	1.597.516	31/01/2014	1,41	61.508
4.622.592	CAD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	3.274.428	31/01/2014	1,41	125.973
849.926	CHF	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	689.671	31/01/2014	1,23	- 2.800
1.512.916	CHF	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	1.227.578	31/01/2014	1,23	- 5.060
1.241.621	CHF	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	1.007.463	31/01/2014	1,23	- 4.138
3.400.053	DKK	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	456.107	31/01/2014	7,45	264
6.732.863	DKK	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	903.202	31/01/2014	7,45	530
3.447.053	DKK	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	462.406	31/01/2014	7,45	261
10.583.682	GBP	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	12.492.941	31/01/2014	0,85	- 198.749
4.087.792	GBP	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	4.824.976	31/01/2014	0,85	- 77.003
11.648.867	GBP	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	13.749.502	31/01/2014	0,85	- 219.531
3.622.435.187	JPY	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	27.001.241	31/01/2014	134,16	1.968.587

3.907.227.937	JPY	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	29.124.945	31/01/2014	134,15	2.124.246
3.047.631.967	JPY	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	22.716.957	31/01/2014	134,16	1.656.451
605.393	NOK	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	74.610	31/01/2014	8,11	2.309
953.068	NOK	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	117.459	31/01/2014	8,11	3.635
8.768.890	SEK	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	998.945	31/01/2014	8,78	9.692
6.819.510	SEK	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	776.882	31/01/2014	8,78	7.547
4.719.750	SEK	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	537.638	31/01/2014	8,78	5.184
79.074.095	USD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	57.808.110	31/01/2014	1,37	469.000
80.542.130	USD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	58.881.637	31/01/2014	1,37	478.009
79.676.415	USD	21/10/2013	Vendita	Russel reddito	58.248.358	31/01/2014	1,37	472.488
3.217.710	NOK	23/10/2013	Vendita	Russel reddito	393.019	31/01/2014	8,19	8.733
4.985.940	SEK	23/10/2013	Vendita	Russel reddito	565.658	31/01/2014	8,81	3.175
19.168.650	USD	31/10/2013	Vendita	Russel reddito	14.097.809	31/01/2014	1,36	198.019
3.177.185	AUD	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	2.192.481	28/02/2014	1,45	140.506
4.239.031	AUD	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	2.925.144	28/02/2014	1,45	187.379
4.252.531	CAD	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	3.007.405	28/02/2014	1,41	112.984
2.789.811	CAD	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	1.972.912	28/02/2014	1,41	74.069
4.565.785	CAD	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	3.228.939	28/02/2014	1,41	121.307
2.574.461	CHF	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	2.088.629	28/02/2014	1,23	- 9.276
2.400.151	CHF	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	1.947.177	28/02/2014	1,23	- 8.684
1.570.101	CHF	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	1.273.781	28/02/2014	1,23	- 5.680
6.550.933	DKK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	878.926	28/02/2014	7,45	645
4.619.693	DKK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	619.800	28/02/2014	7,45	440
7.343.213	DKK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	985.180	28/02/2014	7,45	678
11.004.172	GBP	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	13.096.899	28/02/2014	0,84	- 96.280
14.414.082	GBP	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	17.155.047	28/02/2014	0,84	- 126.360
8.790.412	GBP	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	10.461.912	28/02/2014	0,84	- 77.135
4.449.666.442	JPY	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	32.903.387	28/02/2014	135,23	2.151.585
3.400.848.013	JPY	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	25.147.040	28/02/2014	135,24	1.643.660
3.028.138.653	JPY	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	22.391.930	28/02/2014	135,23	1.464.357
2.162.983	NOK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	260.784	28/02/2014	8,29	2.750
1.522.690	NOK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	183.579	28/02/2014	8,29	1.929
1.347.943	NOK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	162.511	28/02/2014	8,29	1.707
6.795.280	SEK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	760.453	28/02/2014	8,94	- 5.743
7.758.170	SEK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	868.176	28/02/2014	8,94	- 6.590
5.901.030	SEK	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	660.347	28/02/2014	8,94	- 5.019
66.305.610	USD	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	49.016.870	28/02/2014	1,35	936.159
74.495.460	USD	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	55.071.272	28/02/2014	1,35	1.051.791
81.835.970	USD	18/11/2013	Vendita	Russel reddito	60.498.241	28/02/2014	1,35	1.155.878
82.290	AUD	29/11/2013	Acquisto	Russel reddito	54.917	28/02/2014	1,50	- 1.770
85.330	CAD	29/11/2013	Vendita	Russel reddito	59.061	28/02/2014	1,44	983
103.470	CHF	29/11/2013	Vendita	Russel reddito	84.154	28/02/2014	1,23	- 163
415.150	DKK	29/11/2013	Vendita	Russel reddito	55.699	28/02/2014	7,45	40
313.100	GBP	29/11/2013	Vendita	Russel reddito	376.404	28/02/2014	0,83	1.020
1.248.147.320	JPY	29/11/2013	Vendita	Russel reddito	8.959.462	28/02/2014	139,31	333.472
238.760	NOK	29/11/2013	Acquisto	Russel reddito	28.577	28/02/2014	8,35	- 94
2.897.480	SEK	29/11/2013	Acquisto	Russel reddito	325.002	28/02/2014	8,92	1.701
11.404.390	USD	29/11/2013	Vendita	Russel reddito	8.375.204	28/02/2014	1,36	105.449
5.200.000	GBP	10/12/2013	Vendita	Amundi	6.220.810	24/01/2014	0,84	- 15.226
81.100.000	USD	17/12/2013	Vendita	Amundi	59.035.100	06/02/2014	1,37	226.750
51.000.000	GBP	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	60.353.601	16/01/2014	0,85	- 811.330
280.000.000	USD	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	203.313.133	16/01/2014	1,38	279.512
6.500.000.000	JPY	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	45.858.614	16/01/2014	141,74	942.762
23.000.000	DKK	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	3.084.522	16/01/2014	7,46	1.008
48.000.000	SEK	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	5.298.879	16/01/2014	9,06	- 117.670
22.000.000	CAD	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	15.094.630	16/01/2014	1,46	104.975

4.000.000	AUD	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	2.589.382	16/01/2014	1,54	- 1.385
25.000.000	NOK	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	2.950.891	16/01/2014	8,47	- 36.596
16.000.000	CHF	17/12/2013	Vendita	Allianz reddito	13.107.234	16/01/2014	1,22	72.635
2.356.495	AUD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	1.511.241	28/03/2014	1,56	- 7.947
1.901.435	AUD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	1.219.408	28/03/2014	1,56	- 6.411
2.574.075	AUD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	1.650.803	28/03/2014	1,56	- 8.655
1.675.281	CAD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	1.139.128	28/03/2014	1,47	- 364
3.004.052	CAD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	2.042.614	28/03/2014	1,47	- 680
4.938.161	CAD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	3.357.671	28/03/2014	1,47	- 1.163
2.136.911	CHF	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	1.752.280	28/03/2014	1,22	10.549
1.912.711	CHF	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	1.568.349	28/03/2014	1,22	9.356
4.344.471	CHF	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	3.562.610	28/03/2014	1,22	21.564
3.531.493	DKK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	473.751	28/03/2014	7,45	302
2.762.833	DKK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	370.640	28/03/2014	7,45	242
4.514.043	DKK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	605.573	28/03/2014	7,45	399
13.340.381	GBP	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	15.879.156	28/03/2014	0,84	- 112.142
12.584.527	GBP	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	14.979.618	28/03/2014	0,84	- 105.628
11.191.511	GBP	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	13.321.324	28/03/2014	0,84	- 94.094
2.984.155.787	JPY	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	21.022.495	28/03/2014	141,95	396.529
3.055.896.217	JPY	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	21.527.385	28/03/2014	141,95	405.562
2.626.206.377	JPY	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	18.500.678	28/03/2014	141,95	348.796
1.432.408	NOK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	169.643	28/03/2014	8,44	- 1.049
1.269.070	NOK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	150.296	28/03/2014	8,44	- 932
1.789.183	NOK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	211.896	28/03/2014	8,44	- 1.311
6.753.010	SEK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	750.060	28/03/2014	9,00	- 10.971
3.911.570	SEK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	434.466	28/03/2014	9,00	- 6.349
5.057.838	SEK	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	561.795	28/03/2014	9,00	- 8.198
84.696.260	USD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	61.544.956	28/03/2014	1,38	127.834
80.533.900	USD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	58.519.888	28/03/2014	1,38	121.084
83.814.990	USD	18/12/2013	Vendita	Russel reddito	60.904.090	28/03/2014	1,38	126.017
1.083.710	CHF	19/12/2013	Acquisto	Russel reddito	884.553	31/01/2014	1,23	- 1.608
275.190	AUD	31/12/2013	Vendita	Russel reddito	178.342	31/01/2014	1,54	283
94.350	CAD	31/12/2013	Vendita	Russel reddito	64.397	31/01/2014	1,47	135
500.700	CHF	31/12/2013	Vendita	Russel reddito	408.641	31/01/2014	1,23	699
98.650	DKK	31/12/2013	Acquisto	Russel reddito	13.226	31/01/2014	7,46	- 0
740.480	GBP	31/12/2013	Acquisto	Russel reddito	889.848	31/01/2014	0,83	- 1.883
8.760.970	JPY	31/12/2013	Acquisto	Russel reddito	60.498	31/01/2014	144,82	45
236.040	NOK	31/12/2013	Acquisto	Russel reddito	28.206	31/01/2014	8,37	- 16
177.980	SEK	31/12/2013	Acquisto	Russel reddito	20.101	31/01/2014	8,85	- 23
2.873.560	USD	31/12/2013	Vendita	Russel reddito	2.085.385	31/01/2014	1,38	1.676
				Totale	1.375.723.555			18.485.585

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 158.181.932.

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

a) Contributi

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

		2013	2012
a)	Contributi per le prestazioni	429.563.591	419.321.406

Contributi abbinati:	398.562.391	399.621.658
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>100.325.339</i>	<i>102.171.968</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>46.315.274</i>	<i>42.623.247</i>
<i>TFR</i>	<i>251.921.778</i>	<i>254.826.443</i>
Contributi da Trasferimento in ingresso	2.966.355	999.695
Contributi per Switch in entrata del comparto	28.034.845	18.700.053

b) Anticipazioni

Nel corso del 2013, ci sono state nr. 12.855 anticipazioni pari ad Euro 92.951.173.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2013 sono state nr. 5.705 per un ammontare pari ad Euro 95.805.831 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 1.357 per un ammontare pari ad Euro 31.325.289.

		2013	2012
c)	Trasferimenti e riscatti	-136.549.159	-125.808.120
	Riscatti ad aderenti	-82.081.809	-82.889.114
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-31.325.289	-24.810.884
	Contributi riscattati per Switch in uscita del comparto	-9.176.961	-9.047.225
	Riscatti parziali	-13.724.022	-8.862.978
	Rimborsi	-83.846	-41.055
	Contributi quiescenti	-157.232	-156.864

d) Trasformazioni in rendita

Comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto. La voce è pari a Euro 218.906.

e) Erogazioni in c/capitale.

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2013 sono state nr. 1.710 per un ammontare pari ad Euro 41.662.421.

		2013	2012
e)	Erogazioni in c/capitale	-41.662.421	-68.698.156
	Erogazioni in c/capitale	- 41.662.421	-68.698.156

Nell'esercizio 2013 non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 196.592.298.

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

		2013	2012
a)	Dividendi e interessi	115.663.900	108.057.359
	Interessi su cedole	101.439.736	98.834.047
	Dividendi	14.108.381	8.806.260
	Interessi su c/c AUD Gestori Finanziari	104.909	166.178
	Interessi su c/c NOK Gestori Finanziari	4.330	7.309
	Interessi su c/c SEK Gestori Finanziari	735	17.436
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	231	1.535
	Interessi su c/c NZD Gestori Finanziari	13	14
	Interessi su c/c Banca depositaria	-	186
	Recupero tassazione locale su dividendi esteri	5.565	224.394

		2013	2012
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	80.928.398	213.515.979
	Utili e perdite presunte su azioni	92.065.242	29.825.492
	Utili realizzati su azioni	24.856.850	5.038.976
	Perdite realizzate su azioni	-7.015.536	-12.393.051
	Utili realizzati su oper in valuta	7.194.370	23.021.803
	Utili e perdite presunte su operaz. in valuta	36.358.948	27.098.161
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	22.704.382	-670.572
	Utili e perdite presunte su titoli	-73.885.476	147.970.558
	Utili realizzati su titoli	23.973.092	26.497.331
	Perdite realizzate su titoli	-27.791.422	-15.155.208
	Utili e perdite realizzate su operazioni Future	26.111.133	12.420.941
	Commissioni su operazioni Future	-40.231	-37.909
	Spese su operazioni finanziarie	-217.294	-257.766
	Utili e perdite presunte su obbligazioni	-77.843.954	-49.162.111
	Ritenuta 27% su cedole	-	-709
	Perdite su titoli con vita residua inferiore a 18 mesi	-	-1.628
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	-41.167	19.008.195
	Utile realizzato su fondi Comuni	34.422.409	-
	Arrotondamento per differenze cambio	-7	-8
	Commissioni di retrocessione	77.059	313.484

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

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	88.328.914	-135.443.619
Titoli di debito quotati	13.110.822	-20.104.141
Titoli di capitale quotati	14.113.946	144.287.798
Depositi bancari	110.218	-
Commissioni di retrocessione	-	77.059
Future	-	26.111.133
Risultato della gestione cambi	-	66.257.693
Spese su operazioni finanziarie	-	-217.294
Commissioni su Futures	-	- 40.231
Totali	115.663.900	80.928.398

Nell'esercizio 2013 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Nell'esercizio 2013, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2013	2012
	Oneri di gestione	-3.658.812	-3.338.060
a)	Società di gestione	-2.869.703	-2.655.171
b)	Banca depositaria	-789.109	- 682.889
b1	<i>Commissioni sul patrimonio</i>	<i>-787.732</i>	<i>-681.622</i>
b2	<i>Commissioni C/C gestori finanziari</i>	<i>-1.377</i>	<i>-1.267</i>

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp. Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria. A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013 sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltretutto di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è stata assoggettata ad iva per una quota di corrispettivo pari al 28,3% del corrispettivo complessivo. Sono in corso azioni di verifica da parte del Fondo per chiarire se l'ambito di applicazione della risoluzione sopra citata sia riferibile anche ai servizi resi dalla Banca Depositaria ai Fondi Pensione, il corrispettivo è stato prudenzialmente accantonato con la quota di dicembre mentre resta in attesa di autorizzare il pagamento effettivo dell'iva stessa.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	2013	2012
Allianz	-583.866	-512.938
Amundi	-539.304	-507.676
HSBC	-438.367	-397.018
SSGA Bilanciato	-434.475	-397.909
SSGA Obbligazionario	-324.621	-306.476
Russel	-280.406	-270.024
Ubs	-268.664	-263.130
Totale	-2.869.703	-2.655.171

Gli stessi sono determinati secondo la seguente tabella:

Gestore	Valore Patrimonio		% Commissione di gestione (su base annua)
State Street Obbligazionario	Fino a 400:	400.000.000	0,063%
	oltre i 400 e fino ai 600:	600.000.000	0,061%
	oltre i 600 e fino ai 800:	800.000.000	0,059%
	oltre i 800:	800.000.000	0,058%
State Street Bilanciato	Fino a 400:	400.000.000	0,065%
	oltre i 400 e fino ai 600:	600.000.000	0,063%
	oltre i 600 e fino ai 800:	800.000.000	0,061%
	oltre i 800:	800.000.000	0,060%
Allianz	Fino a 500:	500.000.000	0,080%
	oltre i 500 e fino ai 1000:	1.000.000.000	0,075%
	oltre i 1000:	1.000.000.000	0,070%
Ubs	Fino a 400:	400.000.000	0,060%
	oltre i 400 e fino ai 450:	450.000.000	0,055%
	oltre i 450 e fino ai 550:	550.000.000	0,050%
	oltre i 550 e fino ai 650:	650.000.000	0,048%
	oltre i 650 e fino ai 750:	750.000.000	0,045%
	oltre i 750 e fino ai 850:	850.000.000	0,043%
	oltre i 850:	850.000.000	0,040%
Gestore	% Commissione di gestione (su base annua)		
Russel	0,03%		
Hsbc	0,06%		
Amundi	0,07%		

50. Margine della gestione finanziaria

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

		2013	2012
	Margine della gestione finanziaria	192.933.486	318.235.278
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	196.592.298	321.573.338
40	Oneri di gestione	-3.658.812	-3.338.060

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2013	2012
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.342.339	3.355.265
	Contributi a copertura degli oneri amministrativi	2.462.262	2.542.071
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	26.530	33.741
	Risconto quote associative anno precedente	413.934	348.570
	Recupero spese su prestazioni liquidate destinate alla cop.oneri amm.vi	274.587	264.839
	Contributi quiescenti attr. alla copertura degli oneri amm vi	157.232	156.864
	Ricavi su rimborsi	2.684	3.320
	Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amm vi	5.110	5.860

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 2.488.792 sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2013.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce pari ad Euro 1.513.391, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce pari ad Euro 1.008.141, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale.

La voce pari ad Euro 395.933, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce pari ad Euro 49.613, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce pari ad Euro 2.843, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 177 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro 2.666. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro 378.104.

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

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

	2013	2012
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	351.115.418	456.114.456
Margine della gestione previdenziale	158.181.932	137.879.178
Margine della gestione finanziaria	192.933.486	318.235.278
Saldo della gestione amministrativa	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari a Euro 20.948.916 rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

		2013	2012
a)	Imposta sostitutiva	-20.948.916	-34.722.798
	Imposta sostitutiva	-20.948.916	-34.722.798

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	4.313.239.490
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	271.381.659
Contributi versati e accreditati (c)	432.052.383
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	3.962.124.072
Risultato netto imponibile (a + b – c –d -e)	190.444.694
Imposta Sostitutiva 11%	20.948.916

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 330.166.502.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO 31 DICEMBRE 2013 COMPARTO CRESCITA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

	31/12/2013	31/12/2012
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	439.950.703	370.541.429
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	57.860	63.519
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	440.008.563	370.604.948
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-2.274.182	- 2.808.640
20 Passività della gestione finanziaria	-117.233	- 653.860
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	- 57.860	- 63.519
50 Debito d'imposta	-4.490.306	-4.393.696
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-6.939.581	-7.919.715
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	433.068.982	362.685.233

	31/12/2013	31/12/2012
CONTI D'ORDINE	210.621.221	174.158.085
Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	197.019.435	161.420.962
Valore attuale riserva matematica rendite da erogare	34.130	-
Contributi da ricevere	13.567.656	12.737.123

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

	2013	2012
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	33.824.215	29.094.189
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	41.475.629	40.530.029
40 Oneri di gestione	-425.789	-356.772
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	41.049.840	40.173.257
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	74.874.055	69.267.446
80 Imposta sostitutiva	-4.490.306	-4.393.696
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.0383.749	64.873.750

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2013

Comparto Crescita

Informazioni generali

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

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

	31/12/2013	31/12/2012
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	436.589.601	367.485.560
Attività della gestione amministrativa	57.860	63.519
Proventi maturati e non riscossi	3.361.102	3.055.869
TOTALE ATTIVITA'	440.008.563	370.604.948
Passività gestione previdenziale	-2.274.182	-2.808.640
Passività gestione finanziaria	-117.233	-653.860
Passività gestione amministrativa	-57.860	-63.519
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-2.449.275	-3.526.019
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-4.490.306	-4.393.696
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	433.068.982	362.685.233
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	25.825.067	23.708.745
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	16,769	15,298

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

Sviluppo delle quote

2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	21.692.786,092	297.811.483
Quote emesse	3.548.232,889	51.120.033
Quote annullate	1.532.274,221	22.025.844
Quote in essere al 31/12/2012	23.708.744,760	362.685.233
2013	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2013	23.708.744,760	362.685.233
Quote emesse	3.534.035,494	56.342.990
Quote annullate	1.417.712,795	22.518.775
Quote in essere al 31/12/2013	25.825.067,459	433.068.982

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				-
20	Investimenti in gestione		439.950.703		370.541.429
a)	Depositi bancari	13.217.539		11.451.683	
b)	Crediti per operazioni PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	160.100.381		134.729.093	
d)	Titoli di debito quotati	72.117.572		65.446.065	
e)	Titoli di capitale quotati	189.226.271		153.159.465	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-		-	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	3.361.102		3.055.869	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	1.927.838		2.699.254	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				-
40	Attivita' della gestione amministrativa		57.860		63.519
a)	Cassa e depositi bancari	47.295		45.405	
b)	Immobilizzazioni immateriali	123		4.218	
c)	Immobilizzazioni materiali	149		225	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	8.303		11.750	
e)	Ratei e risconti attivi	1.990		1.921	
50	Crediti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		440.008.563		370.604.948
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		-2.274.182		-2.808.640
a)	Debiti della gestione previdenziale	-2.270.735		-2.807.462	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-3.447		-1.178	
20	Passività della gestione finanziaria		-117.233		-653.860
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-11.7233		-653.860	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				-
40	Passivita' della gestione amministrativa		-57.860		-63.519
a)	TFR	-6.879		-6.193	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-21.740		-26.358	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-29.241		-30.968	
50	Imposta sostitutiva		-4.490.306		-4.393.696
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-4.490.306		- 4.393.696	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-6.939.581		-7.919.715
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		433.068.982		362.685.233
	Patrimonio netto esercizi precedenti		362.685.233		297.811.483
	Variazione Patrimonio anno in corso		70.383.749		64.873.750

		31/12/2013	31/12/2012
	CONTI D'ORDINE	210.621.221	174.158.085
	Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	197.019.435	161.420.962
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	34.130	-
	Contributi da ricevere	13.567.656	12.737.123

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO CRESCITA

		2013		2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		33.824.215		29.094.189
a)	Contributi per le prestazioni	56.342.990		51.120.033	
b)	Anticipazioni	-6.313.139		-5.207.206	
c)	Trasferimenti e riscatti	-15.580.869		-15.321.846	
d)	Trasformazioni in rendita	-35.076			
e)	Erogazioni in c/capitale	-589.691		-1.496.792	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		41.475.629		40.530.029
a)	Dividendi e interessi	11.900.338		10.430.926	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.575.291		30.099.103	
40	Oneri di gestione		-425.789		-356.772
a)	Società di gestione	-350.839		-297.372	
b)	Banca depositaria	-74.950		-59.400	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		41.049.840		40.173.257
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	293.703		285.276	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-137.000		-135.288	
c)	Spese generali ed amministrative	-87.386		-81.902	
d)	Spese per il personale	-35.842		-32.712	
e)	Ammortamenti	-4.491		-4.381	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	257		-25	
h)	Risconto passivo per quote ass .ve rinviate a esercizio successivo	-29.241		- 30.968	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		74.874.055		69.267.446
80	Imposta sostitutiva		-4.490.306		-4.393.696
a)	Imposta sostitutiva	-4.490.306		-4.393.696	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		70.383.749		64.873.750

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31/12/2013 sono pari ad Euro 439.950.703 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2013 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 10.983.

		31/12/2013		31/12/2012	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		439.950.703		370.541.429
a)	Depositi bancari	13.217.539		11.451.683	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	160.100.381		134.729.093	
d)	Titoli di debito quotati	72.117.572		65.446.065	
e)	Titoli di capitale quotati	189.226.271		153.159.465	
l)	Ratei e risconti attivi	3.361.102		3.055.869	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	1.927.838		2.699.254	

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

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

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori a cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Allianz Global Investors Europe GmbH	26,50%	30% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 7.5% obbligazionario governativo inflation linked– 5.5% azionario Italia – 15.5% azionario Europa; 19% azionario globale ex Europa.	30% JPM Global GBI EMU IG in Euro22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro7,5% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 5,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro15,5% MSCI Europe TR Gross in Euro19% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	71,50%	18.5% obbligazionario governativo area Euro – 14% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 4.5% obbligazionario governativo inflation linked–11.5% titoli corporate Europa – 11.5% titoli corporate US - 5%	18,5% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro14% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro4,5% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 11,5% BarCap Pan European Aggregate

		azionario Italia – 16% azionario Europa; 19% azionario globale ex Europa	Credit unhedged eur11,5% BarCap US Credit EUR unhedged5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro16% MSCI Europe TR Gross in Euro19% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
Russell Implementation Services Limited	2%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%

Durante il 2013, al gestore, sono state affidate risorse complessive per Euro 36.590.584 così suddivise:

Gestore	Euro
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A	28.048.232
Allianz Global Investors Europe GmbH	8.542.352
Totale	36.590.584

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2013	31/12/2012	% su totale attività 2013
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	8.740.613	7.458.059	1,99%
Conti USD Gestori	USD	1.809.567	797.972	0,41%
Conti GBP Gestori	GBP	981.255	1.115.863	0,22%
Conti JPY Gestori	JPY	327.068	170.488	0,07%
Conti AUD Gestori	AUD	290.444	427.034	0,07%
Conti CAD Gestori	CAD	330.695	171.144	0,07%
Conti CHF Gestori	CHF	85.118	284.198	0,02%
Conti NZD Gestori	NZD	257	264	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	221.726	63.156	0,05%
Conti SEK Gestori	SEK	374.419	204.273	0,09%
Conti DKK Gestori	DKK	45.394	384.636	0,01%
Totale		13.206.556	11.077.087	3,00%

I depositi bancari complessivi al 31 dicembre 2013 includono il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 10.983.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Tipologia Titolo	31/12/2013	31/12/2012	% su totale attività 2013
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	160.100.381	134.729.093	36,39%
Titoli di stato Italia	62.423.864	47.543.238	14,19%
Titoli di stato altri paesi U.E.	62.823.087	53.742.236	14,28%
Titoli di stato altri paesi OCSE	34.853.430	33.443.619	7,92%
Titoli di debito quotati	72.117.572	65.446.065	16,39%
Titoli di debito Italia	4.909.986	6.063.392	1,12%
Titoli di debito U.E.	51.138.124	44.395.457	11,62%
Titoli di debito paesi OCSE	15.092.625	12.712.038	3,43%

Titoli di debito paesi non OCSE	976.837	2.275.178	0,22%
Titoli di capitale quotati	189.226.271	153.159.465	43,00%
Azioni Italia quotate	12.575.368	15.656.108	2,86%
Azioni U.E. quotate	73.488.274	61.450.225	16,70%
Azioni OCSE quotate	102.557.640	75.722.874	23,31%
Azioni non OCSE quotate	604.989	330.258	0,13%
Totale	421.444.224	353.334.623	95,78%

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

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

Nr.	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2013
1	USD	O	US912810QK79	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	14.300.000	10.322.907	2,35%
2	USD	O	US912828SF82	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	14.700.000	10.098.689	2,30%
3	EUR	O	IT0003934657	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.050.000	8.343.919	1,90%
4	EUR	O	IT0004009673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	7.171.010	1,63%
5	EUR	O	DE0001135424	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	6.300.000	6.765.570	1,54%
6	GBP	O	GB00B00NY175	UNITED KINGDOM GILT	4.200.000	5.997.985	1,36%
7	EUR	O	IT0003625909	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.473.000	5.517.518	1,25%
8	EUR	O	IT0004759673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5.471.000	1,24%
9	USD	O	US912828MV96	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	6.500.000	5.065.421	1,15%
10	EUR	O	DE0001135440	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.500.000	5.063.175	1,15%
11	EUR	O	IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.900.000	4.652.738	1,06%
12	EUR	O	ES00000121L2	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.100.000	4.440.833	1,01%
13	EUR	O	ES00000122F2	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.600.000	3.684.528	0,84%
14	GBP	A	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	1.257.212	3.573.938	0,81%
15	EUR	O	IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.400.000	3.573.230	0,81%
16	EUR	O	BE0000307166	BELGIUM GOVERNMENT BOND	3.300.000	3.543.309	0,81%
17	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	17.217	3.495.012	0,79%
18	EUR	O	IT0004863608	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.300.000	3.369.452	0,77%
19	EUR	O	IT0004615917	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	3.078.690	0,70%
20	USD	A	US0378331005	APPLE INC	7.548	3.071.030	0,70%
21	EUR	O	IT0004840788	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.900.000	3.043.695	0,69%
22	EUR	O	IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.900.000	3.013.245	0,68%
23	EUR	O	ES00000122X5	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.800.000	2.896.880	0,66%
24	EUR	A	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	47.723	2.703.508	0,61%
25	GBP	A	GB0007188757	RIO TINTO PLC	63.992	2.617.017	0,59%
26	EUR	O	IT0004656275	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	2.580.325	0,59%
27	JPY	O	JP1201191A72	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND	330.000.000	2.456.211	0,56%
28	EUR	O	DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.000.000	2.421.160	0,55%
29	CHF	A	CH0038863350	NESTLE SA	42.770	2.275.074	0,52%
30	USD	A	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	30.811	2.260.948	0,51%
31	EUR	A	DE000BAY0017	BAYER AG	21.585	2.200.591	0,50%
32	EUR	O	FR0000187635	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.600.000	2.196.608	0,50%
33	EUR	A	IT0004781412	UNICREDIT SPA	397.018	2.135.957	0,49%
34	EUR	A	IT0003128367	ENEL SPA	672.747	2.135.299	0,49%

35	EUR	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	1.160.713	2.082.319	0,47%
36	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS AG	35.879	2.080.959	0,47%
37	GBP	A	GB0007980591	BP PLC	348.795	2.041.854	0,46%
38	GBP	A	GB0008762899	BG GROUP PLC	128.017	1.992.348	0,45%
39	EUR	A	FR0000120271	TOTAL SA	42.064	1.873.110	0,43%
40	EUR	A	IT0003132476	ENI SPA	105.984	1.853.660	0,42%
41	GBP	A	GB0031348658	BARCLAYS PLC	562.432	1.834.633	0,42%
42	USD	A	US7170811035	PFIZER INC	81.527	1.810.726	0,41%
43	GBP	A	GB0001500809	TULLOW OIL PLC	176.136	1.806.361	0,41%
44	JPY	O	JP1103091A71	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND	250.000.000	1.805.106	0,41%
45	EUR	A	FR0000120321	L'OREAL SA	13.904	1.775.541	0,40%
46	EUR	O	AT0000A08968	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.500.000	1.736.400	0,39%
47	EUR	O	DE0001135085	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.350.000	1.725.880	0,39%
48	EUR	O	IT0004164775	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.600.000	1.698.400	0,39%
49	EUR	A	DE000BASF111	BASF SE	21.892	1.696.411	0,39%
50	EUR	A	DE0007100000	DAIMLER AG	26.823	1.687.167	0,38%
			Totale			170.737.347	38,80%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013.

Nr.	Divisa	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2013
1	GBP	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	1.257.212	3.573.938	0,81%
2	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	17.217	3.495.012	0,80%
3	USD	US0378331005	APPLE INC	7.548	3.071.030	0,70%
4	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	47.723	2.703.508	0,61%
5	GBP	GB0007188757	RIO TINTO PLC	63.992	2.617.017	0,59%
6	CHF	CH0038863350	NESTLE SA	42.770	2.275.074	0,52%
7	USD	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	30.811	2.260.948	0,51%
8	EUR	DE000BAY0017	BAYER AG	21.585	2.200.591	0,50%
9	EUR	IT0004781412	UNICREDIT SPA	397.018	2.135.957	0,49%
10	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	672.747	2.135.299	0,49%
		Totale			26.468.374	6,02%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIA IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i principali titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013.

CodiceIsin	Descrizione	Quantità	Tipo	Descrizione	TipoPaese	Valuta	Controvalore	% su totale attività 2013
IT0004781412	UNICREDIT SPA	397.018	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.135.957	0,49%
IT0003128367	ENEL SPA	672.747	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.135.299	0,49%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	1.160.713	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.082.319	0,47%
IT0003132476	ENI SPA	105.984	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.853.660	0,42%
IT0003506190	ATLANTIA SPA	57.596	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	939.391	0,21%

IT0004176001	PRYSMIAN SPA	41.363	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	773.902	0,18%
IT0003153415	SNAM SPA	183.861	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	747.579	0,17%
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	32.310	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	552.501	0,13%
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	652.254	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	470.275	0,11%
IT0003990402	GTECH SPA	8.304	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	184.017	0,04%
IT0003828271	RECORDATI SPA	16.675	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	174.420	0,03%
IT0003856405	FINMECCANICA SPA	28.611	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	157.504	0,04%
IT0001233417	A2A SPA	133.099	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	113.201	0,03%
IT0001279501	MEDIOLANUM SPA	10.629	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	66.963	0,02%
IT0001031084	BANCA GENERALI SPA	2.299	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	51.750	0,01%
IT0003027817	IREN SPA	22.955	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	25.549	0,01%
IT0004810062	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	6.466	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	23.730	0,01%
IT0001157020	ERG SPA	2.046	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	19.938	0,00%
IT0003242622	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	4.900	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	17.797	0,00%
IT0001050910	BREMBO SPA	876	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	17.152	0,00%
IT0003115950	DE'LONGHI SPA	1.368	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	16.238	0,00%
IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL	36.059	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	16.226	0,00%
	Totale						12.575.368	2,86%

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTA FOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

ISIN	TITOLO	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	CONTROVALORE
IT0003934657	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	8.343.919
IT0004009673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	7.171.010
IT0003625909	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	5.517.518
IT0004759673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	5.471.000
IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	4.652.738
ES00000121L2	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	4.440.833
ES00000122F2	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	3.684.528
IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.573.230
IT0004863608	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.369.452
IT0004615917	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.078.690
IT0004840788	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.043.695
IT0003844534	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	3.013.245
ES00000122X5	SPAIN GOVERNMENT BOND	BBB-	Baa3	BBB	2.896.880
IT0004656275	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	2.580.325
IT0004164775	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	1.698.400
IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	1.652.626
XS0856023493	ESB FINANCE LTD	BBB+	Baa3	BBB+	1.642.365
IT0004761950	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	1.619.325
IT0004634132	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	1.435.322
XS0467864160	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	1.364.831
IT0004273493	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	1.297.356
US465410AH18	ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND		Baa2	BBB+	1.210.623
IT0001278511	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	BBB+	973.710
DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB+	913.688
XS0856173546	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		909.036
US88732JAP30	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	867.123
XS0828735893	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	BBB	Baa2	BBB+	854.440
XS0840062979	ERSTE GROUP BANK AG	BBB		BBB+	809.214

XS0933547456	DIRECTV FINANCING CO INC	BBB	Baa2	BBB-	789.956
XS0903531795	NGG FINANCE PLC	BBB	Baa3	BBB-	776.140
XS0931455777	VOLVO TREASURY AB	BBB	Baa2	BBB	767.555
IT0004489610	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	748.755
US652482BT68	21ST CENTURY FOX AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB+	695.891
XS0857215346	XSTRATA FINANCE DUBAI LTD	BBB	Baa2		692.229
IT0004568272	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	676.289
XS0066120915	BANK OF SCOTLAND PLC	BBB	Baa3	BBB	675.723
XS0493098486	SES SA	BBB	Baa2	BBB	673.194
XS0940302002	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		672.095
XS0969570687	FCE BANK PLC	BBB	Baa3	BBB-	664.851
FR0011232255	ARKEMA SA	BBB	Baa2		647.220
XS0752467497	TDC A/S	BBB	Baa2	BBB	643.266
XS0548805299	CARLSBERG BREWERIES A/S		Baa2	BBB	639.150
XS0969340768	AMERICA MOVIL SAB DE CV	BBB	(P)Baa1	BBB+	626.820
ES0211845260	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	BBB		BBB+	611.322
XS0957135212	CREDIT SUISSE AG	BBB-		BBB+	575.293
XS0863482336	UNICREDIT SPA	BBB	Baa2	BBB+	567.534
XS0617785943	GLOBAL SWITCH HOLDINGS LTD	BBB	Baa3	BBB	565.095
XS0986194883	INTESA SANPAOLO SPA	BBB	Baa2	BBB+	555.066
FR0010989111	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	BBB	Baa3u	BBB+	552.500
FR0010877183	EUTELSAT SA	BBB			540.140
XS0223129445	VATTENFALL AB	BBB-	Baa3	BBB	520.890
XS0747897493	SAMPO		Baa2		511.602
XS0995022406	FCE BANK PLC		Baa3	BBB-	510.529
XS0794245018	ORANGE SA	BBB+		BBB+	507.245
US947075AF47	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA	BBB-	Baa2		465.952
XS0683564156	CIE DE ST-GOBAIN	BBB	Baa2		447.160
CH0214139930	UBS AG	BBB-		BBB+	446.798
XS0842214818	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	443.420
XS0909369489	CRH FINANCE LTD	BBB+	Baa2	BBB	427.171
IT0004604671	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	421.499
XS0981442931	CRH FINLAND SERVICES OYJ	BBB+	Baa2	BBB	413.990
XS0972523947	CREDIT SUISSE AG	BBB-		BBB+	407.140
XS0933604943	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB-	Baa3	BBB-	394.940
XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD	BBB	Baa2		391.928
XS0992632702	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC	BBB+	Baa1	BBB+	382.130
XS0968913268	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	BBB	Baa2		363.465
FR0011236983	KERING	BBB			355.690
XS0497187640	LLOYDS BANK PLC	BBB	Baa3	BBB	348.234
XS0736488585	CRH FINANCE BV	BBB+	Baa2	BBB	339.555
IT0004801541	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	337.530
XS0831370613	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	BBB-	Baa3	BBB-	328.221
FR0011215508	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	BBB-		BBB-	322.572
XS0879082914	FERROVIAL EMISIONES SA	BBB		BBB-	312.834
XS0981438582	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV	BBB	Baa2	BBB+	312.243
BE0002189554	DELHAIZE GROUP SA	BBB-	Baa3		307.251
XS0860360295	STANDARD LIFE PLC	BBB	Baa2		304.120
FR0011485275	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	BBB		BBB+	302.619
XS0410258833	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	301.098

XS0940284937	FERROVIAL EMISIONES SA	BBB		BBB-	274.313
FR0010850719	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	BBB-		BBB-	217.466
XS0875343757	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV	BBB	Baa2	BBB+ /*-	209.468
XS0973623514	UNICREDIT SPA	BBB	Baa2	BBB+	206.838
IT0004532559	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	206.210
IT0004243512	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	168.489
XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	BBB-	Baa2		164.087
IT0003745541	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2u	BBB+	162.908
XS0436905821	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	BBB	Baa2	BBB+ /*-	153.312
	Totale				105.132.123

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad "A" (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 105.132.123 pari al 23,89% delle risorse in gestione. Al 31/12/2012 il controvalore era pari a Euro 89.426,248 pari allo 24,13% delle risorse in gestione.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31 dicembre 2013, non sono presenti contratti futures in essere.

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

Al 31 dicembre 2013, non sono presenti operazioni di acquisto e di vendita titoli non ancora regolate.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2013
Azioni quotate	12.575.368	-	-	-	12.575.368	2,86%
Azioni quotate	-	73.488.274	-	-	73.488.274	16,70%
Azioni quotate	-	-	102.557.640	-	102.557.640	23,31%
Azioni quotate	-	-	-	604.989	604.989	0,14%
Titoli di Stato	62.423.864	-	-	-	62.423.864	14,19%
Titoli di Stato	-	62.823.087	-	-	62.823.087	14,28%
Titoli di Stato	-	-	34.853.430	-	34.853.430	7,92%
Obbligazioni quotate	4.909.986	-	-	-	4.909.986	1,11%
Obbligazioni quotate	-	51.138.124	-	-	51.138.124	11,62%
Obbligazioni quotate	-	-	15.092.625	-	15.092.625	3,43%
Obbligazioni quotate	-	-	-	976.837	976.837	0,22%
totale	79.909.218	187.449.485	152.503.695	1.581.826	421.444.224	95,78%

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2013 le operazioni di negoziazione a termine di divisa sono rappresentate nei conti d'ordine.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore
EUR EURO	229.981.210	229.981.210
USD DOLLARO USA	151.634.078	109.951.473
GBP STERLINA BRITANNICA	31.385.613	37.646.172
JPY YEN GIAPPONESE	3.309.682.637	22.869.559
CHF FRANCO SVIZZERO	18.219.193	14.841.311

AUD DOLLARO AUSTRALIANO	3.407.888	2.209.614
SEK CORONA SVEDESE	14.829.944	1.673.979
CAD DOLLARO CANADESE	2.384.864	1.625.563
DKK CORONA DANESE	3.177.900	426.032
NOK CORONA NORVEGESE	1.834.096	219.311
Totale		421.444.224

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su totale attività 2013
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	4,38	11,55%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	3,90	2,08%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	4,79	1,35%
Obbligazioni quotate	Italia	4,66	1,12%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	4,60	0,22%
Titoli di Stato	Altri Paesi Ue	7,05	14,28%
Titoli di Stato	U.S.A.	9,70	6,59%
Titoli di Stato	Giappone	9,92	1,21%
Titoli di Stato	Italia	4,75	14,19%

La duration media complessiva del portafoglio è pari a 6,00.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

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

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari e banca depositaria. Di seguito vengono elencate le posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2013.

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

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

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Pioneer	CH0012221716	ABB Ltd	37.955	725.956
31/12/2013	Pioneer	DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co	19.772	1.022.806
31/12/2013	Pioneer	DE0007100000	Daimler AG	24.305	1.528.785
31/12/2013	Pioneer	FR0000120073	Air Liquide SA	8.409	864.445
31/12/2013	Pioneer	JP3854600008	Honda Motor Co Ltd	13.600	406.910
31/12/2013	Pioneer	US3696041033	General Electric Co	42.223	858.176
31/12/2013	Pioneer	US4385161066	Honeywell International Inc	13.153	871.430
31/12/2013	Pioneer	FR0010208488	GDF Suez	62.990	1.076.814
31/12/2013	Pioneer	LU0156801721	Tenaris SA	44.111	700.483
31/12/2013	Pioneer	FR0010220475	Alstom SA	26.903	712.257
31/12/2013	Pioneer	JP3304200003	Komatsu Ltd	17.500	258.413

31/12/2013	Pioneer	LU0323134006	ArcelorMittal	116.374	1.509.371
31/12/2013	Pioneer	DE000BASF111	BASF SE	16.287	1.262.080
31/12/2013	Pioneer	XS0683564156	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	400.000	451.697
31/12/2013	Pioneer	XS0828749761	ATLANTIA SPA	500.000	566.700
31/12/2013	Pioneer	FR0011401736	ELECTRICITE DE FRANCE	800.000	858.723
31/12/2013	Pioneer	IT0003506190	Atlantia SpA	57.596	939.391
31/12/2013	Allianz_cres	IT0003990402	Lottomatica SpA	8.304	184.017
31/12/2013	Allianz_cres	IT0003115950	De'Longhi SpA	1.368	16.238
31/12/2013	Allianz_cres	IT0001050910	Brembo SpA	876	17.152
31/12/2013	Allianz_cres	DE0007100000	Daimler AG	2.518	158.382
31/12/2013	Allianz_cres	FR0000121261	Cie Generale des Etablissement	3.239	250.213
31/12/2013	Allianz_cres	JP3633400001	Toyota Motor Corp.	300	13.308
31/12/2013	Allianz_cres	NL0000009538	Koninklijke Philips NV	17.787	473.935
31/12/2013	Allianz_cres	US3696041033	General Electric Co	3.362	68.332
31/12/2013	Allianz_cres	US4592001014	International Business Machine	2.719	369.808
31/12/2013	Allianz_cres	US00817Y1082	Aetna Inc	3.737	185.861
31/12/2013	Allianz_cres	CH0102993182	TE Connectivity Ltd	4.532	181.103
31/12/2013	Allianz_cres	DE000BASF111	BASF SE	5.605	434.331
31/12/2013	Allianz_cres	NL0010545661	CNH Industrial NV	68.437	567.001
31/12/2013	Allianz_cres	IT0003856405	Finmeccanica SpA	28.611	157.504

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi della Banca Depositaria e dei soggetti gestori:

BANCA DEPOSITARIA

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Pioneer	FR0000131104	BNP Paribas SA	42.542	2.410.004
31/12/2013	Pioneer	XS0819738492	BNP PARIBAS	412.000	428.210
31/12/2013	Allianz_cres	FR0000131104	BNP Paribas SA	5.181	293.504

GESTORI

Data	Gestore	Isin	Nome Titolo	Valore Nominale	Controvalore
31/12/2013	Pioneer	IT0004781412	UniCredit SpA	274.446	1.476.519
31/12/2013	Pioneer	DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II B.V.	100.000	115.111
31/12/2013	Pioneer	XS0863482336	UNICREDIT SPA	550.000	587.111
31/12/2013	Pioneer	XS0973623514	UNICREDIT SPA	200.000	208.785
31/12/2013	Pioneer	DE000A1YCQ29	ALLIANZ SE	300.000	310.431
31/12/2013	Allianz_cres	IT0004781412	UniCredit SpA	122.572	659.437
31/12/2013	Allianz_cres	DE0008404005	Allianz SE	2.979	388.313

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI IN FUTURES

Al 31/12/2013, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Azioni quotate	Altri Paesi UE	101.921.619	101.014.757
Azioni quotate	U.S.A.	50.998.693	45.009.787
Azioni quotate	Paesi OCSE	24.333.921	23.618.915
Azioni quotate	Giappone	14.553.817	11.244.217
Azioni quotate	Italia	15.972.658	20.063.656
Azioni quotate	Paesi non OCSE	255.713	59.598
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	29.135.854	21.513.796
Obbligazioni quotate	U.S.A.	3.641.147	3.277.117
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	3.396.263	1.397.410
Obbligazioni quotate	Italia	7.087.194	8.306.637
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	-	551.041
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	53.056.268	42.580.605
Titoli di Stato	U.S.A.	16.695.997	10.448.815
Titoli di Stato	Paesi OCSE	632.094	614.675
Titoli di Stato	Giappone	1.554.922	-
Titoli di Stato	Italia	46.215.131	32.369.217
TOTALI		369.451.291	322.070.243

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2013	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	603.829	0,08732%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

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

	31/12/2013	31/12/2012
Ratei e risconti attivi	3.361.102	3.055.869
Ratei attivi Gestori finanziari	3.361.102	3.055.869

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2013	31/12/2012
Altre attivita' della gestione finanziaria	1.927.838	2.699.254
Valorizzazione operazioni in valuta Outright	1.569.803	2.410.555
Crediti del comparto per contributi da ricevere	164.381	144.561
Vend.Azioni U.E. quotate da regolare	98.819	46.456
Vendita Azioni OCSE quotate da regolare	73.181	45.351
Vend.Azioni Italia quotate da regolare	20.446	-
Crediti diversi	722	10
Vendita Azioni non OCSE quotate da regolare	457	218
Crediti per interessi attivi da ricevere	18	103

Delta valorizzazioni operazioni da regolare	11	-
Vend.Titoli di Stato U.E. da regolare	-	52.000

Al 31 dicembre 2013, le operazioni da regolare c/vendite sono rappresentate da dividendi da regolare per euro 192.903.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2013 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 57.860.

Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
a) Cassa e depositi bancari	47.295	45.405
Cassa e depositi bancari amministrativi	47.295	45.405

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
b) Immobilizzazioni Immateriali	123	4.218
Immobilizzazioni Immateriali	123	4.218

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
c) Immobilizzazioni Materiali	149	225
Immobilizzazioni Materiali	149	225

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce pari ad Euro 8.303 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2013	31/12/2012
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	1.990	1.921
	Risconti attivi non finanziari	1.990	1.921

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2013, la voce è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013, le Passività della Gestione Previdenziale erano pari ad Euro 2.274.182.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

La voce "Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2013.

		31/12/2013	31/12/2012
a)	Debiti della gestione previdenziale	-2.270.735	-2.807.462
	Debiti v/associati per trasferimenti, riscatti e anticipazioni	-1.883.811	-2.495.080
	Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	-164.381	-144.561
	Erario c/ritenute su riscatti	-222.543	-167.821

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2013	31/12/2012
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-3.447	-1.178
	Debiti verso gestione amministrativa	-3.447	-1.178

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2013, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 117.233, sono costituite da:

		31/12/2013	31/12/2012
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-117.233	-653.860
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-94.051	-78.207
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-23.182	-15.715
	Delta valorizzazione operazioni da regolare	-	-1.458
	Cedole da regolare	-	-1.534
	Acquisto Azioni U.E. quotate da regolare	-	-556.946

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

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2013 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro 57.860.

Le stesse si dividono in:

- a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro 6.879 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2013	31/12/2012
b) Altre passività della gestione amministrativa	-21.740	-26.358
Altre passività della gestione amministrativa	-21.200	-25.908
Contributi a copertura oneri amm.vi da accreditare	-540	-450

- c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 29.241 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito per imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2013	31/12/2012
a) Imposta sostitutiva	-4.490.306	-4.393.696
Imposta sostitutiva	-4.490.306	-4.393.696

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 440.008.563 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro 6.939.581, ammonta ad Euro 433.068.982.

Conti d'ordine

Al 31/12/2013 non sono presenti operazioni in futures.

Al 31/12/2013 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite da erogare per Euro 34.130. Si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione .

Al 31/12/2013 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 13.567.656.

Al 31/12/2013, le operazioni di compravendita a termine in valuta essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valore di Mercato
86.007	AUD	21/10/2013	Vendita	Russel	60.400	31/01/2014	1,42	4.750
91.853	AUD	21/10/2013	Vendita	Russel	64.504	31/01/2014	1,42	5.072
78.573	AUD	21/10/2013	Vendita	Russel	55.179	31/01/2014	1,42	4.339
16.001	CAD	21/10/2013	Vendita	Russel	11.335	31/01/2014	1,41	436
1.200.208	CHF	21/10/2013	Vendita	Russel	973.906	31/01/2014	1,23	- 3.954
1.448.955	CHF	21/10/2013	Vendita	Russel	1.175.680	31/01/2014	1,23	- 4.846
507.538	CHF	21/10/2013	Vendita	Russel	411.821	31/01/2014	1,23	- 1.692
314.529	DKK	21/10/2013	Vendita	Russel	42.194	31/01/2014	7,45	25
5.280.550	GBP	21/10/2013	Vendita	Russel	6.233.142	31/01/2014	0,85	- 99.163
2.713.592	GBP	21/10/2013	Vendita	Russel	3.202.956	31/01/2014	0,85	- 51.117
4.390.472	GBP	21/10/2013	Vendita	Russel	5.182.204	31/01/2014	0,85	- 82.742
260.777.141	JPY	21/10/2013	Vendita	Russel	1.943.805	31/01/2014	134,16	141.718
218.730.941	JPY	21/10/2013	Vendita	Russel	1.630.447	31/01/2014	134,15	118.918
303.395.201	JPY	21/10/2013	Vendita	Russel	2.261.499	31/01/2014	134,16	164.902
9.224.572	SEK	21/10/2013	Vendita	Russel	1.050.869	31/01/2014	8,78	10.209
6.489.694	USD	21/10/2013	Vendita	Russel	4.744.372	31/01/2014	1,37	38.491
9.275.564	USD	21/10/2013	Vendita	Russel	6.781.052	31/01/2014	1,37	55.049
10.163.729	USD	21/10/2013	Vendita	Russel	7.430.311	31/01/2014	1,37	60.272
4.291.770	CHF	31/10/2013	Vendita	Russel	3.488.223	31/01/2014	1,23	- 8.465
15.499	AUD	18/11/2013	Vendita	Russel	10.695	28/02/2014	1,45	685
192.073	AUD	18/11/2013	Vendita	Russel	132.540	28/02/2014	1,45	8.490
450.313	AUD	18/11/2013	Vendita	Russel	310.749	28/02/2014	1,45	19.916
345.836	CHF	18/11/2013	Vendita	Russel	280.573	28/02/2014	1,23	- 1.246
1.177.129	CHF	18/11/2013	Vendita	Russel	954.973	28/02/2014	1,23	- 4.259
622.865	CHF	18/11/2013	Vendita	Russel	505.314	28/02/2014	1,23	- 2.253
974.520	GBP	18/11/2013	Vendita	Russel	1.159.850	28/02/2014	0,84	- 8.526
489.740	GBP	18/11/2013	Vendita	Russel	582.868	28/02/2014	0,84	- 4.293
2.009.080	GBP	18/11/2013	Vendita	Russel	2.391.107	28/02/2014	0,84	- 17.629
268.497.933	JPY	18/11/2013	Vendita	Russel	1.985.366	28/02/2014	135,24	129.767
383.116.483	JPY	18/11/2013	Vendita	Russel	2.833.000	28/02/2014	135,23	185.269
200.216	NOK	18/11/2013	Vendita	Russel	24.139	28/02/2014	8,29	255
16.181.521	USD	18/11/2013	Vendita	Russel	11.962.299	28/02/2014	1,35	228.465
14.178.901	USD	18/11/2013	Vendita	Russel	10.481.848	28/02/2014	1,35	200.190
13.831.030	USD	18/11/2013	Vendita	Russel	10.224.758	28/02/2014	1,35	195.354
169.680	AUD	18/11/2013	Vendita	Russel	117.114	28/02/2014	1,45	7.527
938.770	CHF	18/11/2013	Vendita	Russel	761.726	28/02/2014	1,23	- 3.269
56.250	AUD	29/11/2013	Acquisto	Russel	37.539	28/02/2014	1,50	- 1.210
2.843.760	CHF	29/11/2013	Acquisto	Russel	2.312.451	31/01/2014	1,23	4.482
540.190	GBP	29/11/2013	Acquisto	Russel	649.407	28/02/2014	0,83	- 1.760
455.948.630	JPY	29/11/2013	Vendita	Russel	3.272.484	31/01/2014	139,33	121.674
46.830	SEK	29/11/2013	Acquisto	Russel	5.256	31/01/2014	8,91	27
4.838.620	USD	29/11/2013	Vendita	Russel	3.553.406	28/02/2014	1,36	44.740
947.110	CHF	11/12/2013	Vendita	Russel	775.816	31/01/2014	1,22	4.165
1.490.850	GBP	11/12/2013	Acquisto	Russel	1.768.967	31/01/2014	0,84	18.824

6.100.000	SEK	17/12/2013	Vendita	Allianz	673.399	16/01/2014	9,06	- 14.954
3.300.000	NOK	17/12/2013	Vendita	Allianz	389.517	16/01/2014	8,47	- 4.831
7.000.000	GBP	17/12/2013	Vendita	Allianz	8.283.828	16/01/2014	0,85	- 111.359
36.000.000	USD	17/12/2013	Vendita	Allianz	26.140.260	16/01/2014	1,38	35.937
2.300.000	CHF	17/12/2013	Vendita	Allianz	1.884.165	16/01/2014	1,22	10.441
2.700.000	CAD	17/12/2013	Vendita	Allianz	1.852.523	16/01/2014	1,46	12.883
900.000.000	JPY	17/12/2013	Vendita	Allianz	6.349.654	16/01/2014	141,74	130.536
2.900.000	DKK	17/12/2013	Vendita	Allianz	388.918	16/01/2014	7,46	127
700.000	AUD	17/12/2013	Vendita	Allianz	453.142	16/01/2014	1,54	- 242
1.522.547	AUD	18/12/2013	Vendita	Russel	976.423	28/03/2014	1,56	- 5.135
302.277	AUD	18/12/2013	Vendita	Russel	193.856	28/03/2014	1,56	- 1.016
3.124.731	CHF	18/12/2013	Vendita	Russel	2.562.299	28/03/2014	1,22	15.425
3.310.735	CHF	18/12/2013	Vendita	Russel	2.714.674	28/03/2014	1,22	16.194
240.752	CHF	18/12/2013	Vendita	Russel	197.425	28/03/2014	1,22	1.195
1.825.391	GBP	18/12/2013	Vendita	Russel	2.172.777	28/03/2014	0,84	- 15.345
3.984.062	GBP	18/12/2013	Vendita	Russel	4.742.310	28/03/2014	0,84	- 33.440
3.562.443	GBP	18/12/2013	Vendita	Russel	4.240.398	28/03/2014	0,84	- 29.952
160.662.381	JPY	18/12/2013	Vendita	Russel	1.131.819	28/03/2014	141,95	21.349
104.100.507	JPY	18/12/2013	Vendita	Russel	733.351	28/03/2014	141,95	13.826
1.045.440	SEK	18/12/2013	Vendita	Russel	116.121	28/03/2014	9,00	- 1.695
9.801.499	USD	18/12/2013	Vendita	Russel	7.122.308	28/03/2014	1,38	14.794
11.966.124	USD	18/12/2013	Vendita	Russel	8.695.174	28/03/2014	1,38	17.991
13.768.082	USD	18/12/2013	Vendita	Russel	10.004.565	28/03/2014	1,38	20.700
868.050	SEK	19/12/2013	Vendita	Russel	96.367	31/01/2014	9,01	- 1.561
32.880	AUD	31/12/2013	Vendita	Russel	21.308	31/01/2014	1,54	34
197.040	CHF	31/12/2013	Acquisto	Russel	160.812	31/01/2014	1,23	- 275
298.630	GBP	31/12/2013	Vendita	Russel	358.869	31/01/2014	0,83	759
53.391.620	JPY	31/12/2013	Vendita	Russel	368.688	31/01/2014	144,82	- 272
107.440	SEK	31/12/2013	Acquisto	Russel	12.134	31/01/2014	8,85	- 14
198.710	USD	31/12/2013	Vendita	Russel	144.207	31/01/2014	1,38	116
				Totale	197.019.435			1.569.803

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 33.824.215 . Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

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

		2013	2012
a)	Contributi per le prestazioni	56.342.990	51.120.033
	Contributi abbinati:	46.460.064	45.445.683
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>10.860.728</i>	<i>10.675.373</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>4.610.084</i>	<i>4.137.736</i>
	<i>TFR</i>	<i>30.989.252</i>	<i>30.632.574</i>
	Contributi per Switch in entrata del comparto	9.430.957	5.262.901
	Contributi da Trasferimento in ingresso	451.969	411.449

b) Anticipazioni

Nel corso del 2013, le anticipazioni sono state nr. 769 per un ammontare pari ad Euro 6.313.139.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2013 sono state nr. 330 per un ammontare pari ad Euro 6.235.697 , mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 170 per un ammontare pari ad Euro 3.944.288.

		2013	2012
c)	Trasferimenti e riscatti	-15.580.869	-15.321.846
	Riscatti ad aderenti	-5.470.676	-5.136.671
	Contributi annullati per switch in uscita	-5.371.084	-6.887.331
	Svalorizzazione prestazioni	-	-335
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-3.944.288	-3.015.578
	Riscatti parziali	-765.021	-266.758
	Rimborsi	-19.704	-5.893
	Contributo quiescenti	-10.096	- 9.280

d) Trasformazioni in rendita

Comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto. La voce è pari a Euro 35.076.

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2013 sono state nr. 22 per un ammontare pari ad Euro 589.691.

		2013	2012
e)	Erogazioni in c/capitale	- 589.691	-1.496.792
	Erogazioni in c/capitale	-589.691	-1.496.792

Nell'esercizio 2013 non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 41.475.629.

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

		2013	2012
a)	Dividendi e interessi	11.900.338	10.430.926
	Interessi su cedole	7.359.996	7.250.470
	Dividendi	4.533.624	3.161.464
	Interessi su c/c AUD Gestori Finanziari	5.994	7.680

Interessi su c/c NOK Gestori Finanziari	521	823
Recupero tassazione locale su dividendi	120	8.731
Interessi su c/c SEK Gestori Finanziari	78	1.673
Interessi su c/c NZD Gestori Finanziari	4	4
Interessi su c/c GBP Gestori Finanziari	1	-
Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	-	65
Interessi su c/c Banca depositaria	-	16

	2013	2012
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.575.291	30.099.103
Utili e perdite presunte su azioni	19.693.732	12.334.359
Utili realizzati su operazioni in valuta	8.785.217	1.630.502
Utili realizzati su titoli	3.162.129	3.214.596
Utili realizzati su azioni	23.727.446	12.206.021
Utili e perdite presunte su titoli	-6.737.293	10.551.913
Utili e perdite presunte su obbligazioni	-2.931.977	-2.305.151
Arrotondamento per differenze cambio	-	-43
Bolli su operazioni finanziarie	-	-1.074
Spese su operazioni finanziarie	-603.829	-556.219
Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-5.847.283	1.572.320
Perdite realizzate su titoli	-1.066.463	-2.176.471
Perdite realizzate su operazioni in valuta	-2.192.394	-1.119.872
Perdite realizzate su azioni	-6.413.994	-5.251.778

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

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.074.277	-5.221.547
Titoli di debito quotati	2.285.719	-2.352.057
Titoli di capitale quotati	4.533.744	37.007.184
Depositi bancari	6.598	-
Risultato della gestione cambi	-	745.540
Spese su operazioni finanziarie	-	-603.829
Totale	11.900.338	29.575.291

Nell'esercizio 2013 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Nell'esercizio 2013 gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2013	2012
	Oneri di gestione	-425.789	-356.772
a)	Società di gestione	-350.839	-297.372
b)	Banca depositaria	-74.950	-59.400
b1	Commissioni sul patrimonio	-74.360	-58.882
b2	Commissioni C/C Gestori Finanziari	-590	-518

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp. Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2 bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013 sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è stata assoggettata ad iva per una quota di corrispettivo pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

Sono in corso azioni di verifica da parte del Fondo per chiarire se l'ambito di applicazione della risoluzione sopra citata sia riferibile anche ai servizi resi dalla Banca Depositaria ai Fondi Pensione, il corrispettivo è stato prudenzialmente accantonato con la quota di dicembre mentre resta in attesa di autorizzare il pagamento effettivo dell'iva stessa.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	2013	2012
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A	-238.830	-200.104
Allianz Global Investors Advisory GmbH	-73.927	-61.635
Russell Implementation Services Limited	-38.082	-35.633
Totale	-350.839	-297.372

Gli stessi sono determinati secondo la seguente tabella:

Gestore	Valore patrimonio		% Commissioni di gestione (su base annua)
Allianz	Fino a 500:	500.000.000,00	0,080%
	oltre i 500 e fino ai 1000:	1.000.000.000,00	0,075%
	oltre i 1000:	1.000.000.000,00	0,070%

Gestore	% Commissioni di gestione (su base annua)
Pioneer	0,08%
Russel	0,03%

50 . Margine della gestione finanziaria

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

		2013	2012
	Margine della gestione finanziaria	41.049.840	40.173.257
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	41.475.629	40.530.029
40	Oneri di gestione	-425.789	-356.772

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2013, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2013	2012
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	293.703	285.276
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	226.479	227.619
	Risconto quote associative anno precedente	30.968	27.645
	Recupero spese su prest.liquidate dest. alla cop.oneri amm.vi	17.748	15.904
	Spese per switch destinate alla cop copertura degli oneri amm vi	2.650	1.830
	Contributi quiescenti attribuiti alla copertura degli oneri amm vi	10.096	9.280
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	2.393	2.951
	Ricavi su rimborsi	3.369	47

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari a Euro 228.872, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2013.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce pari ad Euro 137.000, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce pari ad Euro 87.386, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale.

La voce pari ad Euro 35.842, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce pari ad Euro 4.491, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce pari ad Euro 257 rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 16 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro 241. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 29.241.

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

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

	2013	2012
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	74.874.055	69.267.446
Margine della gestione previdenziale	33.824.215	29.094.189
Margine della gestione finanziaria	41.049.840	40.173.257
Saldo della gestione amministrativa	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro 4.490.306 rappresenta l'accantonamento per l'imposta sostitutiva dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

	2013	2012
a) Imposta sostitutiva	-4.490.306	-4.393.696
Imposta sostitutiva	-4.490.306	-4.393.696

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	437.559.288
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	22.518.775
Contributi versati e accreditati (c)	56.571.862
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	362.685.233
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	40.820.968
Imposta Sostitutiva 11%	4.490.306

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 70.383.749.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2013

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

		31/12/2013		31/12/2012	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	Conti d'ordine				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	649.129		326.471	
b)	Debiti Verso Aderenti		-649.129		-326.471
	Totale	649.129	-649.129	326.471	-326.471

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2013 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

		2013		2012	
10	Saldo della gestione previdenziale		0		0
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	25.433		16.362	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	-25.433		-16.362	
	Totale				

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Cometa

1. Informazioni generali

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

2. Fase di erogazione

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, nove aderenti del comparto Reddito, sei aderenti del comparto Sicurezza, un aderente del comparto Monetario e un aderente del comparto Crescita, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Reddito, del comparto Sicurezza e del comparto Monetario è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

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

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2012 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	8	3	11	12.917	3.445	16.362
Totale	8	3	11	12.917	3.445	16.362
	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2013 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	14	3	17	23.513	1.920	25.433
Totale	14	3	17	23.513	1.920	25.433