



**Fondo pensione nazionale a capitalizzazione
per i lavoratori delle Ferrovie dello Stato**

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2013**

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





Organi di Eurofer – Fondo Pensione:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: **Stefano Pierini**
Vice – Presidente: **Antonio Piras**

Consiglieri: Nicola Barbato
Stefano D’Acapito
Antonella D’Andrea
Paolo Fantapié
Enrico Grigliatti
Carlo Lanini
Rosario Loffredo
Roberto Peroni
Paolo Pioppini
Sergio Slavec

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente: **Matteo Deidda Gagliardo**
Effettivi: Rosj Catalano
Roberto Mannozi
Massimo Vassallo

DIRETTORE DEL FONDO

Santo Di Santo

EUROFER – FONDO PENSIONE

Sede legale: Via Bari, 20 - ROMA
Codice Fiscale 97179100587

Iscritto al n. 129 dell'Albo dei Fondi Pensione
istituito ai sensi dell'art. 19, D.lgs. 252/2005

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1 – RENDICONTO COMPLESSIVO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.2 – RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.3 – RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

3.3.2 – Conto Economico

3.3.3 – Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.4 – RENDICONTO COMPARTO DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

3.4.2 – Conto Economico

3.4.3 – Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	16.085.616	4.596.475
20	Investimenti in gestione	699.980.236	644.061.114
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	991	13
40	Attività della gestione amministrativa	673.623	581.999
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		716.740.466	649.239.601

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passività della gestione previdenziale	9.917.858	8.828.201
20	Passività della gestione finanziaria	606.341	6.438.046
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	991	13
40	Passività della gestione amministrativa	716.451	723.513
50	Debiti di imposta	3.416.728	5.128.302
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.658.369	21.118.075
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	702.082.097	628.121.526
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.031.737	9.660.268
	Contributi da ricevere	-10.031.737	-9.660.268
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-1.485.627	894.239
	Controparte per valute da regolare	1.485.627	-894.239

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	45.838.581	39.473.982
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	32.775.396	48.067.092
40	Oneri di gestione	-1.236.678	-934.273
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	31.538.718	47.132.819
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	77.377.299	86.606.801
80	Imposta sostitutiva	-3.416.728	-5.128.302
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	73.960.571	81.478.499

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto inoltre conto dei principi contabili di riferimento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

È composto dai seguenti documenti:

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

Il bilancio è corredato della Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo è assoggettato a revisione legale dei conti.

Caratteristiche strutturali

E' un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 124 del 21/04/1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.Lgs n.252 del 05/12/2005.

I destinatari di Eurofer sono:

- i lavoratori dipendenti di cui all'art. 6 del CCNL sottoscritto il 6.2.1998 ed i lavoratori dipendenti nei cui confronti trova applicazione il CCNL delle attività ferroviarie ed il Contratto Aziendale di Gruppo FS, costituito dalle società Ferservizi S.p.A., FS S.p.A. (oggi FS Italiane S.p.A.), Italferr S.p.A., RFI S.p.A. e Trenitalia S.p.A., sottoscritti in data 16 aprile 2003, con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo stesso o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;

- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 9 febbraio 2007, tra FISE, ANCP e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 15 marzo 2007, tra Railion Italia S.r.l. e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 27 marzo 2007, tra Serfer S.r.l. e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 9 maggio 2007, tra Compagnia Internazionale delle Carrozze Letti e del Turismo - CICT, AGENS e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 9 maggio 2007, tra Coop. di facchinaggio Luigi Morelli e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 22 maggio 2007, tra Coop. Staff S.C.M.P., Coop. LG Service S.C.M.P. e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 4 giugno 2007, tra Wasteels International Italia, AGENS e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 21 giugno 2007, tra la Società Cremonini S.p.A. e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 31 luglio 2007, tra FS Cargo S.p.A. (attuale FS Logistica S.p.A.) e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 25 giugno 2007, tra Global Service Logistics S.r.l. e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 3 maggio 2005, tra ANAS S.p.A. e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 13 febbraio 2007, tra Rail Traction Company S.p.A. e OO.SS., con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;
- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 28 marzo 2007, tra Fercredit S.p.A. - Gruppo Ferrovie dello Stato e Rappresentanze Sindacali Aziendali di Fercredit, con almeno

tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer;

- i lavoratori dipendenti a cui si applica l'accordo sottoscritto, in data 28 dicembre 2011, tra Nuovo Trasporto Viaggiatori S.p.A. e OO.SS, con almeno tre mesi di anzianità di servizio e che sottoscrivano la domanda di adesione al Fondo o che conferiscano tacitamente il loro TFR a Eurofer.

EUROFER ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n° 129 in data 12 Marzo 2002.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento - fase di accumulo

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 sono stati istituiti il comparto Bilanciato e Garantito ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti. Dal 1° febbraio 2009 è stato istituito un nuovo comparto denominato Dinamico.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo:

- comparto Bilanciato le cui risorse sono affidate ai seguenti gestori : Generali Italia S.p.A., Eurizon Capital SGR Spa, UnipolSai, Anima SGR S.p.A.;
- comparto Garantito le cui risorse sono affidate a Pioneer Investment Management SGRpA;
- comparto Dinamico le cui risorse sono affidate a Generali Italia S.p.A.

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

Comparto Bilanciato

Il Comparto Bilanciato ha l'obiettivo di rivalutare il capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto propenso ad accettare un'esposizione al rischio moderata. L'orizzonte temporale consigliato è di medio periodo (oltre 5 anni). Il grado di rischio di questo comparto è medio/basso. Politica di investimento.

Il patrimonio del Fondo viene investito in maniera bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 30%.

Strumenti finanziari:

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

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

Aree geografiche di investimento: area OCSE. Rischio cambio: fino al 30 settembre la gestione del rischio cambio delle maggiori valute era affidata ad uno specifico gestore la cui attività è rivolta a ridurre il possibile

impatto negativo dei movimenti dei cambi (deprezzamento delle valute di denominazione degli attivi rispetto all'Euro) senza rinunciare a beneficiare in tutto o in parte i movimenti favorevoli (apprezzamento delle valute di denominazione degli attivi rispetto all'Euro).

Dal 1 ottobre il rischio cambio è gestito attivamente.

Benchmark: Le risorse finanziarie del Fondo Pensione EUROFER, con l'eccezione di quelle utilizzate per l'acquisto di quote di fondi immobiliari, sono integralmente affidate in gestione, mediante convenzione, a soggetti gestori abilitati, con le modalità ed i limiti previsti dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione EUROFER, in data 19 maggio 2011, ha deciso di modificare il benchmark del Comparto Bilanciato, stipulando un'appendice di variazione alla convenzione sottoscritta in data 26 giugno 2008 (e con scadenza 30 giugno 2014) avente ad oggetto la gestione delle risorse del Comparto Bilanciato del Fondo Pensione EUROFER:

40% JP Morgan EGBI 1-3 anni Investment Grade;

40% JP Morgan EGBI all mat. Investment Grade;

20% DJ Sustainability WORLD Net Return

Tutti gli investimenti (sia azionari che obbligazionari) devono seguire criteri di "responsabilità sociale".

Ai gestori è assegnato l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento netto mediante un'efficiente gestione del portafoglio e un'adeguata diversificazione del rischio in un orizzonte temporale di sei anni.

Fino al 30 settembre il Comparto Bilanciato aveva attiva anche una gestione valutaria specifica che aveva l'obiettivo di gestire attivamente le opportune coperture di esposizione al rischio valutario. Le valute interessate erano il Dollaro Statunitense, il Dollaro Canadese, il Dollaro di Hong Kong, la Sterlina Britannica, il Franco Svizzero, lo Yen Giapponese, il Dollaro Australiano. Il Benchmark della gestione valutaria era rappresentato dalle esposizioni valutarie delle divise indicate, convertite in Euro sulla base dei tassi di cambio della BCE a ogni data di valutazione.

Comparto Garantito

Il Comparto Garantito è finalizzato a realizzare con elevata probabilità rendimenti pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. La garanzia consiste nel valore dei capitali versati in caso di uscita dal Fondo per pensionamento, decesso, invalidità e disoccupazione e in caso di permanenza nel Comparto fino alla scadenza della convenzione. L'orizzonte temporale consigliato è di breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Il grado di rischio di questo comparto è basso.

Politica di investimento.

Il patrimonio del Fondo viene investito in maniera prevalentemente obbligazionaria. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 15%.

Strumenti finanziari:

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

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

Aree geografiche di investimento: area OCSE. Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark: Le risorse finanziarie del Fondo Pensione EUROFER sono integralmente affidate in gestione, mediante convenzione, a un soggetto gestore abilitato, con le modalità ed i limiti previsti dalla normativa vigente.

La nuova convenzione è stata firmata il 28/06/2012 a decorrere dal 02/07/2012 con scadenza 31/07/2017.

Durata convenzione 5 anni e 1 mese.

Alla scadenza della convenzione, il Gestore si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al Gestore stesso, relativi a posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi. Il valore minimo garantito a scadenza viene calcolato sommando tutti i conferimenti netti ridotti da eventuali riscatti e anticipazioni. Il Gestore reintegrerà tutte le posizioni individuali per le quali il valore corrente a scadenza sia inferiore al suddetto montante.

Qualora nel corso della durata della Convenzione si realizzi in capo agli aderenti al Comparto Garantito uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica ex art. 11 comma 2 del Decreto,
- riscatto totale per invalidità permanente e inoccupazione con i limiti previsti dall'art. 14 comma 2 lettera c) del Decreto,
- riscatto totale per decesso ex art. 14 comma 3 del Decreto,

il comparto garantisce il valore dei capitali versati.

Il Gestore finanziario è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo (95% obbligazioni e 5% azioni) relative al seguente benchmark:

JP Morgan EGBI Investment Grade - 1_3 anni (peso 95%)

ECPI Ethical Idex Global Net Dividend (peso 5%)

Tutti gli investimenti (sia azionari che obbligazionari) devono seguire criteri di "responsabilità sociale".

Al gestore è assegnato l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento netto mediante un'efficiente gestione del portafoglio e un'adeguata diversificazione del rischio in un orizzonte temporale quinquennale.

Comparto Dinamico

Il Comparto Dinamico ha l'obiettivo di rivalutare il capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto propenso ad accettare un'esposizione al rischio moderatamente alta. L'orizzonte temporale consigliato è di lungo periodo (oltre i 10 anni). Il grado di rischio di questo comparto è medio/alto.

Politica di investimento.

Il patrimonio del Fondo viene investito in maniera bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale.

La componente azionaria non può essere comunque superiore al 60%.

Strumenti finanziari:

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

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

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark: Le risorse finanziarie del Fondo Pensione EUROFER sono integralmente affidate in gestione, mediante convenzione, a soggetti gestori abilitati, con le modalità ed i limiti previsti dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione EUROFER, in data 19 maggio 2011, ha deciso di modificare il benchmark del Comparto Dinamico, stipulando un'appendice di variazione alla convenzione sottoscritta in data 03 ottobre 2008 (con scadenza 30 giugno 2014) avente ad oggetto la gestione delle risorse del Comparto Dinamico del Fondo Pensione EUROFER.

Il Gestore finanziario è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo (50% obbligazioni e 50% azioni) relative al seguente benchmark:

- 30% JP Morgan EGBI 1-3 anni Investment Grade;
- 20% JP Morgan EGBI all mat. Investment Grade;
- 50% MSCI WORLD Net Return.

Ai gestori è assegnato l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento netto mediante un'efficiente gestione del portafoglio e un'adeguata diversificazione del rischio in un orizzonte temporale pluriennale.

Erogazione delle prestazioni

Nel 2009 il Fondo ha stipulato con UnipolSai e con Generali Italia S.p.A specifiche convenzioni per la erogazione delle rendite vitalizie.

La convenzione con UnipolSai prevede 5 tipi di rendite vitalizie: semplice, reversibile, certa per 5, certa per 10 anni, contro assicurata.

La convenzione con Generali Italia S.p.A prevede una rendita vitalizia con maggiorazione per la perdita di autosufficienza (LTC).

Banca Depositaria

Come previsto dall'art.7 del D.Lgs 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria Société Générale Securities Services S.p.A..

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

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

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

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2013 al service Previnet S.p.A..

Principi contabili e criteri di valutazione

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

Il bilancio al 31.12.2013 è stato redatto in ottemperanza alle norme del decreto legislativo 5 Dicembre, n. 252 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle Delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 Giugno 1998 e del 16 Gennaio 2002.

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

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

Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, materiali e immateriali dove presenti, sono state rilevate al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate in base alla loro vita residua.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

Investimenti Diretti

Tale voce viene valutata in base all'ultima quotazione ufficiale disponibile al netto di eventuali richiami avvenuti nel periodo.

Titoli emessi da Stati 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.

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 dichiarata dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Cambi

Sono utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

Operazioni a termine

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

Operazioni pronti contro termine

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

Crediti e debiti

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

Ratei e risconti

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.

Imposte

Il fondo pensione, ai sensi del D.L. 47 del 18/02/2000 e del successivo D.Lgs. n.252 del 05.12.2005 e successive modifiche, è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo di imposta.

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

Oneri e Proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

Contributi previdenziali

I contributi dovuti dagli aderenti, in espressa deroga al principio della competenza e al fine di fornire una corretta misura dell'attivo netto effettivamente disponibile per le prestazioni, sono registrati tra le entrate solo una volta che sono effettivamente incassati ed abbinati. Sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e del successivo abbinamento.

Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Quote di Iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate sulla base della data più recente tra quella contabile e quella della valuta.

Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa.

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

Il presente bilancio è formato da tre 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. 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 dei ricavi amministrativi attribuiti a ciascun comparto.

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

Gli oneri ed i proventi indicati nel prospetto evidenziato nella parte III del Provvedimento 17 Giugno 1998 emanato dalla COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo 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 società 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. Contributi incassati, in attesa di essere conferiti alla gestione.
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.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.L. 47/2000

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende con aderenti al Fondo è di 116 unità, per un totale di 37.987 dipendenti attivi associati al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aderenti attivi	37.987	38.893
Aziende attive	116	117

⇒ Lavoratori attivi: 37.987

⇒ Comparto Bilanciato: 33.417

⇒ Comparto Garantito: 5.455

⇒ Comparto Dinamico: 817

La somma degli iscritti nei dei tre comparti è superiore al numero totale dei lavoratori attivi poiché 1.702 soci hanno ripartito la loro posizione su due comparti.

Compensi spettanti ai componenti gli Organi Sociali

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

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	25.264	39.242
TOTALE	25.264	39.242

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio e del controllo contabile

Di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti alla Società di revisione per l'esercizio 2013 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
--	---------------	---------------

SOCIETA' DI REVISIONE	26.360	27.930
TOTALE	26.360	27.930

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75%, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni di tale società. Mefop S.p.A. ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

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

Ulteriori informazioni:

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

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

	Media 2013	Media 2012
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	6	6
Totale	7	7

Deroghe e principi particolari amministrativi

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

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto complessivo del Fondo Eurofer al 31.12.2013

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	16.085.616	4.596.475
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	16.085.616	4.596.475
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	Investimenti in gestione	699.980.236	644.061.114
	20-a) Depositi bancari	24.487.183	32.605.382
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	510.059.238	457.862.865
	20-d) Titoli di debito quotati	20.382.552	19.769.218
	20-e) Titoli di capitale quotati	95.300.064	82.675.197
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	40.447.833	36.321.540
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	6.366.494	6.417.128
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	2.848.840	8.409.784
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	88.032	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	991	13
40	Attività della gestione amministrativa	673.623	581.999
	40-a) Cassa e depositi bancari	576.364	518.180
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	7.000	10.500
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.319	6.617
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	87.940	46.702
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		716.740.466	649.239.601

3.1.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	9.917.858	8.828.201
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.917.858	8.828.201
20	Passivita' della gestione finanziaria	606.341	6.438.046
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	601.511	6.436.623
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	4.830	1.423
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	991	13
40	Passivita' della gestione amministrativa	716.451	723.513
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	618.305	518.645
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	98.146	204.868
50	Debiti di imposta	3.416.728	5.128.302
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.658.369	21.118.075
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	702.082.097	628.121.526
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.031.737	9.660.268
	Contributi da ricevere	-10.031.737	-9.660.268
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	1.485.627	824.239
	Controparte per valute da regolare	-1.485.627	-824.239

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	45.838.581	39.473.982
10-a) Contributi per le prestazioni	85.957.084	82.505.370
10-b) Anticipazioni	-8.937.421	-8.442.057
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.139.188	-18.871.783
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-12.042.540	-15.716.827
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-856	-721
10-i) Altre entrate previdenziali	1.502	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	32.775.396	48.067.092
30-a) Dividendi e interessi	17.796.126	17.280.576
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.979.267	30.784.284
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	3	2.232
40 Oneri di gestione	-1.236.678	-934.273
40-a) Societa' di gestione	-1.091.316	-813.871
40-b) Banca depositaria	-145.362	-120.402
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	31.538.718	47.132.819
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.197.307	1.255.297
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-186.866	-155.262
60-c) Spese generali ed amministrative	-479.134	-511.157
60-d) Spese per il personale	-401.966	-363.795
60-e) Ammortamenti	-10.807	-9.806
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-20.389	-10.409
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-98.145	-204.868
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	77.377.299	86.606.801
80 Imposta sostitutiva	-3.416.728	-5.128.302
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	73.960.571	81.478.499

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare dei contributi attribuiti a ciascun comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa **€ 673.623**

a) Cassa e depositi bancari **€ 576.364**

La voce è composta come dettagliato nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012
Conto spese amministrative 78632	554.086	493.606
Conto spese amministrative 3725	11.037	24.349
Depositi Postali - Conto di credito	10.484	-
Denaro e altri valori in cassa	760	140
Crediti verso banche per competenze	-	106
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-4	-21
Totale	576.363	518.180

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 7.000**

La voce è costituita da:

- Spese su immobili di terzi, pari a € 7.000

Tali valori sono al netto degli ammortamenti stanziati.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 2.319**

La voce è costituita da:

- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 1.351;
- macchine e attrezzature d'ufficio, pari ad € 968.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati.

Si riporta la tabella riepilogativa delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale e della relativa movimentazione nel corso dell'esercizio.

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	10.500	6.617
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	-	3.009
<u>DECREMENTI DA</u>		
Arrotondamenti	-	-
Ammortamenti	3.500	7.307
Valore finale	7.000	2.319

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 87.940

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012
Altri Crediti	47.853	-
Depositi cauzionali	15.124	15.126
Anticipi diversi	8.469	-
Crediti vs. Azienda	6.753	6.753
Risconti Attivi	6.499	5.461
Crediti vs Banche Errato Addebito	1.517	1.516
Crediti verso Gestori	1.138	537
Anticipo a Fornitori	133	17.299
Anticipo fatture proforma	444	-
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	10	10
Totale	87.940	46.702

La variazione è dovuta principalmente all'aumento della voce "altri crediti" che si sono incrementati per l'accredito dei tax refund su dividendi esteri.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 716.451

a) Trattamento di fine rapporto

€ -

Tale voce risulta a zero in quanto il Fondo non ha personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 618.307

La voce si compone come indicato di seguito:

Descrizione	Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012
Fatture da ricevere	359.442	223.365
Contributi da girocontare	115.098	69.212
Fornitori	68.659	124.141
Altri debiti	52.752	39.715
Debiti verso Previndai	3.874	-
Debiti verso Amministratori	3.725	-
Personale conto ferie	3.156	-

Personale conto 14^esima	2.841	-
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.482	-
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	2.116	-
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.748	-
Debiti verso Fondi Pensione	1.270	-
Debiti verso Gestori	955	14.052
Debiti verso INAIL	119	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	70	4.412
Debiti verso Sindaci	-	43.748
Totale	618.307	518.645

I "contributi da girocontare" sono contributi incassati nel conto corrente spese che aspettano di essere giro contati nel conto corrente rimborsi.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

€ 98.146

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2013, viene riscontato per destinarlo alla copertura degli oneri amministrativi del 2014.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.197.307

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	489.941	541.481
Quote associative	473.357	511.134
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	204.868	170.995
Trattenute per copertura oneri funzionamento	24.944	30.922
Quote iscrizione	4.197	765
Totale	1.197.307	1.255.297

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -186.866

La voce si compone principalmente dell'ammontare del compenso 2013 spettante al service per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative

€ -479.134

Le seguente tabella evidenzia le poste che compongono il saldo della voce:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Controllo interno	70.545	86.314
Costi godimento beni terzi - Affitto	61.173	60.500
Consulenze tecniche	48.804	-
Compensi Società di Revisione	26.360	27.930
Contributo annuale Covip	38.396	39.312
Archiviazione elettronica documenti	26.868	-
Spese promozionali	21.317	4.840
Bolli e Postali	20.934	14.009
Spese telefoniche	17.208	20.976
Compensi altri sindaci	15.636	30.667
Corsi, incontri di formazione	14.880	-
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	14.044	7.721
Spese per gestione dei locali	13.820	5.977
Contratto fornitura servizi	12.161	20.354
Compensi Presidente Collegio Sindacale	10.457	13.082
Spese legali e notarili	8.358	8.267
Quota associazioni di categoria	5.834	6.500
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	5.734	4.148
Servizi vari	23.280	-
Spese hardware e software	4.181	3.958
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	3.554	2.927
Spese varie	3.043	3.827
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	2.255	-
Spese elettorali	1.955	-
Viaggi e trasferte	1.473	1.156

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Assicurazioni	1.365	6.011
Spese di assistenza e manutenzione	1.291	5.418
Spese per organi sociali	1.051	3.139
Rimborsi spese altri sindaci	784	1.428
Spese per spedizioni e consegne	570	275
Spese consulente del lavoro	1.010	-
Rimborsi spese altri consiglieri	287	3.682
Imposte e Tasse diverse	252	-
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	142	18
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	112	-
Spese consulenza	-	58.823
Spese per stampa ed invio certificati	-	35.469
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-	14.945
Prestazioni professionali	-	8.876
Rimborso spese società di revisione	-	3.606
Spese pubblicazione bando di gara	-	3.388
Rimborso spese collaboratori esterni	-	2.490
Rimborso spese controllo interno	-	775
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-	349
Totale	479.134	511.157

Si ricorda che l'articolo 7 comma 4 dello statuto prevede che le imprese provvedono al funzionamento del Fondo attraverso la copertura degli oneri relativi a sede, struttura organizzativa e beni strumentali; procedure elettorali degli organi; attività formativa e promozionale; supporto per le decisioni degli organi del Fondo in materia di gestione amministrativa e delle risorse; spese legali e notarili.

d) Spese per il personale

€ -401.966

L'importo a bilancio rappresenta il costo sostenuto per il compenso del personale in distacco, per il personale interinale e dai compensi direttore come da tabella sotto riportata:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Personale in comando	230.678	270.500
Personale Interinale	90.186	81.693
Retribuzioni Direttore	34.350	-
Compenso collaboratori	10.000	-
Contributi INPS Direttore	9.354	-
Mensa personale dipendente	7.823	9.563
Retribuzioni lorde	5.406	-
Compenso Responsabile del Fondo	3.500	1.763
Rimborsi spese trasferte Direttore	3.217	-
T.F.R.	2.384	-
Contributi previdenziali dirigenti	1.603	-
Contributi previdenziali Previndai	1.380	-
Contributo INPS collaboratori	1.334	-
Contributi previdenziali dipendenti	592	-
Rimborso spese personale in comando	-	276
INAIL	159	-
Arrotondamento attuale	3	-
Arrotondamento precedente	-3	-
Totale	401.966	363.795

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2013	2012
Dirigenti	1	1
Impiegati	6	6
Totale	7	7

e) Ammortamenti

€ -10.807

La voce si riferisce all'ammortamento sostenuto nell'esercizio.

g) Oneri e proventi diversi

€ -20.389

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Sopravvenienze attive	8.442
Altri ricavi e proventi	876
Interessi attivi conto ordinario	368
Arrotondamenti attivi	3
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	9.690

Oneri

Arrotondamento Passivo Contributi	-1
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-88
Altri costi e oneri	-658
Oneri bancari	-2.189
Sopravvenienze passive	-27.143
Totale	-30.079

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite da costi per utenze, rimborsi spese, consulenze e compensi di competenza dei precedenti esercizi.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

€ -98.145

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per destinarle ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	16.085.616	4.596.475
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	16.085.616	4.596.475
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	Investimenti in gestione	621.759.634	576.548.632
	20-a) Depositi bancari	22.018.227	30.962.362
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	448.899.207	400.337.207
	20-d) Titoli di debito quotati	17.070.940	19.137.680
	20-e) Titoli di capitale quotati	90.008.072	79.562.213
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	37.041.433	32.589.789
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	5.504.209	5.747.869
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	1.129.514	8.211.572
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	88.032	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	587.543	508.560
	40-a) Cassa e depositi bancari	502.710	453.104
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	6.106	9.181
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.024	5.785
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	76.703	40.490
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		638.432.793	581.653.667

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	7.915.121	6.355.920
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.915.121	6.355.920
20	Passivita' della gestione finanziaria	559.394	6.396.309
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	554.564	6.394.886
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	4.830	1.423
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	624.898	632.649
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	539.294	453.510
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	85.604	179.139
50	Debiti di imposta	3.182.199	4.785.701
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.281.612	18.170.579
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	626.151.181	563.483.088
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	8.749.797	8.447.064
	Contributi da ricevere	-8.749.797	-8.447.064
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-1.485.627	894.239
	Controparte per valute da regolare	1.485.627	-894.239

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	36.504.849	35.348.671
10-a) Contributi per le prestazioni	70.246.791	69.799.459
10-b) Anticipazioni	-7.968.590	-7.614.479
10-c) Trasferimenti e riscatti	-15.118.002	-12.711.380
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.656.850	-14.124.929
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1.500	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	30.423.691	44.746.874
30-a) Dividendi e interessi	15.933.450	15.564.536
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.490.241	29.182.338
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.078.248	-793.154
40-a) Societa' di gestione	-948.388	-685.779
40-b) Banca depositaria	-129.860	-107.375
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	29.345.443	43.953.720
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.044.305	1.097.647
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-162.987	-135.763
60-c) Spese generali ed amministrative	-417.905	-446.962
60-d) Spese per il personale	-350.599	-318.107
60-e) Ammortamenti	-9.426	-8.574
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-17.784	-9.102
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-85.604	-179.139
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	65.850.292	79.302.391
80 Imposta sostitutiva	-3.182.199	-4.785.701
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	62.668.093	74.516.690

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2013		2012	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	41.003.100,994	563.483.088	38.355.504,988	488.966.398
a) Quote emesse	4.985.361,351	70.248.291	5.231.230,495	69.799.459
b) Quote annullate	-2.391.933,110	-33.743.442	-2.583.634,489	-34.450.788
c) Variazione del valore quota		26.163.244		39.168.019
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		62.668.093		74.516.690
Quote in essere alla fine dell'esercizio	43.596.529,235	626.151.181	41.003.100,994	563.483.088

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è pari a € 13,742.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a € 14,362.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2013 un importo di € 36.504.849 e nella colonna 2012 un importo di € 35.348.671, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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

	31/12/2013
Investimenti diretti	-
Investimenti in gestione	631.226.138,16
Attività della gestione amministrativa	-
Proventi maturati e non riscossi	5.510.937,71
Crediti di imposta	
TOTALE ATTIVITA'	636.737.075,87
Passività della gestione previdenziale	6.844.302,18
Passività della gestione finanziaria	4.829,67
Passività della gestione amministrativa	-
Oneri maturati e non liquidati	554.564,26
Debiti di imposta	3.182.198,97
TOTALE PASSIVITA'	10.585.895,08
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	626.151.180,79
Numero delle quote in essere	43.596.529,235
Valore unitario della quota	14,362

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti **€ 16.085.616**

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi **€ 16.085.616**

Nel mese di ottobre 2012 il fondo Eurofer ha acquistato quote di "Fondo Caesar", un fondo comune d'investimento, immobiliare, chiuso, riservato ad investitori qualificati.

Riportiamo le movimentazioni avvenute nell'esercizio 2013:

	Quote di Fondi Immobiliari Chiusi
Esistenze iniziali	4.596.475
<u>Incrementi da:</u>	
Acquisti	11.054.568
Rivalutazioni	434.573
Altri	-
<u>Decrementi</u>	
Vendite	-
Rimborsi	-
Svalutazioni	-
Altri	-
Rimanenze finali	16.085.616

20 – Investimenti in gestione **€ 621.759.432**

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle società: Generali Italia S.p.A., Eurizon Capital SGR S.p.A., UnipolSai, Anima SGR le quali gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Anima	139.597.034
UnipolSai	165.432.766
Eurizon	121.214.045
Generali Italia Spa	185.459.657
Gestione Diretta	18.409.704
Totale risorse in gestione	630.113.206

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 559.394) , secondo il seguente prospetto:

Totale Risorse in Gestione	630.113.206
Fondo Cesar	-16.085.616
Disponibilità liquide - Conto raccolta	5.588.133
Disponibilità liquide – Conto liquidazioni	633.683
Ratei e risconti attivi - conti correnti	2.286
Crediti Previdenziali	989.957
Debiti per commissioni banca depositaria	-41.409
Totale	621.200.240

Le competenze maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 22.018.227

La voce è composta per € 15.789.682 da depositi bancari utilizzati dai gestori finanziari, per € 5.588.133 da depositi bancari utilizzati per la raccolta dei contributi detenuti presso la Banca Depositaria, per € 633.683 da depositi bancari utilizzati per la gestione delle uscite e, per € 6.729 dal rateo interessi maturato sui conti correnti.

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati dai gestori è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Conti EURO Gestori	EUR	12.335.717	21.363.810
Conti JPY Gestori	JPY	843.906	306.953
Conti GBP Gestori	GBP	282.464	788.237
Conti CHF Gestori	CHF	19.443	322.452
Conti SEK Gestori	SEK	288.557	3.208
Conti DKK Gestori	DKK	7.044	74.194
Conti NOK Gestori	NOK	17.764	7.340
Conti AUD Gestori	AUD	43.561	244.557
Conti CAD Gestori	CAD	259.402	65.901
Conti USD Gestori	USD	1.691.824	1.389.031
Totale		15.789.682	24.565.683

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati per la raccolta dei contributi e per la gestione delle uscite è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Conto contributi	EUR	5.588.133	5.697.012
Conto rimborsi	EUR	633.683	694.407
Totale		6.221.816	6.391.419

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 448.899.207

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di Stato Italia	238.599.878	216.813.183
Titoli di Stato altri paesi UE	209.104.544	182.277.023
Titoli di Stato altri paesi OCSE	1.194.785	1.247.001
Totale	448.899.207	400.337.207

d) Titoli di debito quotati

€ 17.070.940

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di debito quotati Italia	5.474.647	3.112.626
Titoli di debito quotati altri paesi UE	9.635.356	13.025.913
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.960.937	2.487.951
Titoli di debito quotati altri paesi non OCSE	-	511.190
Totale	17.070.940	19.137.680

e) Titoli di capitale quotati

€ 90.008.072

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di capitale quotati Italia	3.209.189	1.597.949
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	35.220.380	30.823.098
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	50.909.628	45.415.357
Titoli di capitale quotati paesi non OCSE	668.875	1.725.809
Totale	90.008.072	79.562.213

f) Titoli di debito non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

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

€ 37.041.433

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	37.041.433	32.589.789
Totale	37.041.433	32.589.789

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.747.028	5,60%
JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-A	LU0111753769	I.G - OICVM UE	34.132.374	5,35%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2014 ZERO COUPON	IT0004820251	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.061.412	4,40%
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.688.204	2,61%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.184.358	2,54%
Fondo Caesar	IT0004660186	I.G - OICVM IT NQ	16.085.616	2,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.274.135	2,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.684.271	1,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.486.205	1,80%
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.389.024	1,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.372.408	1,78%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.208.278	1,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.590.534	1,35%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.931.942	1,24%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.567.531	1,19%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.546.452	1,18%
BUNDESOBLIGATION 27/02/2015 2,5	DE0001141562	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.806.625	1,07%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.239.320	0,98%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.208.416	0,97%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.101.023	0,96%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	XS0537659632	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.010.320	0,94%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.836.103	0,91%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.825.247	0,91%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2015 3,25	NL0000102242	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.768.361	0,90%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.481.261	0,86%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.224.359	0,82%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.217.545	0,82%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.096.445	0,80%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.011.500	0,78%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.700.299	0,74%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.317.844	0,68%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.181.440	0,65%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2014 ZERO COUPON	IT0004899099	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.177.425	0,65%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2022 2,25	NL0010060257	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.159.221	0,65%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.791.945	0,59%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.763.381	0,59%
BUNDESOBLIGATION 13/04/2018 ,25	DE0001141661	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.693.060	0,58%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.663.198	0,57%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.584.790	0,56%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	3.422.900	0,54%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.410.702	0,53%
BUNDESOBLIGATION 08/04/2016 2,75	DE0001141604	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.390.402	0,53%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.390.391	0,53%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.238.427	0,51%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.215.435	0,50%

NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2019 4	NL0009086115	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.027.633	0,47%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.017.564	0,47%
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.941.462	0,46%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2026 4,5	BE0000324336	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.913.075	0,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.875.738	0,45%
Altri			208.452.639	32,65%
Totale		Totale Portafoglio	609.105.268	95,40%

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	238.599.878	209.104.544	1.194.785	-	448.899.207
Titoli di Debito quotati	5.474.647	9.635.356	1.960.937	-	17.070.940
Titoli di Capitale quotati	3.209.189	35.220.380	50.909.628	668.875	90.008.072
Quote di OICR	-	37.041.433	-	-	37.041.433
Depositi bancari	15.796.411	-	-	-	15.796.411
Totale	263.080.125	291.001.713	54.065.350	668.875	608.816.063

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	448.899.207	17.070.940	26.551.060	12.342.447	504.863.654
USD	-	-	69.097.233	1.691.824	70.789.057
JPY	-	-	4.604.506	843.906	5.448.412
GBP	-	-	13.656.273	282.464	13.938.737
CHF	-	-	6.932.883	19.443	6.952.326
SEK	-	-	794.698	288.557	1.083.255
DKK	-	-	486.503	7.044	493.547
NOK	-	-	949.265	17.764	967.029
CAD	-	-	1.721.445	259.401	1.980.846
AUD	-	-	2.255.639	43.561	2.299.200
Totale	448.899.207	17.070.940	127.049.505	15.796.411	608.816.063

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di vendita e acquisto di titoli stipulate, ma non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati

Non sono aperti contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si segnalano le seguenti posizioni in essere a fine esercizio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Controvalore Euro
JPY	CORTA	235.000.000	144,72000	-1.623.825
JPY	LUNGA	20.000.000	144,72000	138.198
Totale				-1.485.627

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,885	4,975	4,837	-
Titoli di Debito quotati	2,047	1,744	1,412	-

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-A	LU0111753769	6.153.197	USD	34.132.374
TERNA SPA 17/02/2017 4,125	XS0747771128	220.000	EUR	238.143
TERNA SPA	IT0003242622	48.913	EUR	177.652
INTESA SANPAOLO SPA 19/01/2015 3,375	XS0478285389	700.000	EUR	715.106
UNICREDIT SPA 11/09/2015 4,375	XS0827818203	1.000.000	EUR	1.048.440
STATE STREET CORP	US8574771031	4.284	USD	227.977
				36.539.692

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-668.781.564	613.329.026	-55.452.538	1.282.110.590
Titoli di Debito quotati	-4.320.941	1.240.733	-3.080.208	5.561.674
Titoli di Capitale quotati	-50.523.495	52.652.306	2.128.811	103.175.801
Quote di OICR	-2.957.849	4.927.704	1.969.855	7.885.553
Totali	-726.583.849	672.149.769	-54.434.080	1.398.733.618

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione ammontano ad € 90.091 e corrispondono allo 0,006% sul volume negoziato.

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi**€ 5.504.209**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Ratei e risconti attivi su titoli	5.504.209	5.747.869
Totale	5.504.209	5.747.869

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**€ -**

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.129.514**

La voce è costituita per € 55.301 da crediti per commissioni di retrocessione, per € 84.256 da crediti per operazioni di vendita titoli stipulate e non ancora regolate, per € 989.957, da operazioni di cambio comparto avvenuti a fine anno.

o) Investimenti in gestione assicurativa**€ -**

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 88.032**

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2013.

40 – Attività della gestione amministrativa**€ 587.543****a) Cassa e depositi bancari****€ 502.710**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 6.106**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 2.024**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 76.703**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta

€ -

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale**

€ 7.915.121

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 7.915.121

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.798.016	988.833
Passività della gestione previdenziale	1.529.022	168.457
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.175.868	938.979
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.146.095	2.499.635
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	798.495	144.393
Contributi da riconciliare	593.575	726.950
Erario ritenute su redditi da capitale	328.107	333.142
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	279.727	331.930
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	163.181	110.757
Contributi da rimborsare	72.091	62.471
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	16.386	2.348
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	14.455	39.662
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	73	130
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	30	25
Contributi da identificare	-	8.208
Totale	7.915.121	6.355.920

Le voci "Contributi da riconciliare" e "Trasferimenti da riconciliare" includono l'ammontare dei contributi incassati nel corso dell'anno 2013 e in particolare nel mese di dicembre 2013 che devono essere riconciliati con le singole posizioni e successivamente valorizzati.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2014.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 559.394

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine

€ -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse € -

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi € -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria € 554.564

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Debiti per commissione di gestione	209.430	124.560
Debiti per commissioni banca depositaria	41.409	28.934
Debiti per commissioni di overperformance	303.725	181.120
Debiti per operazioni da regolare	-	6.060.272
Totale	554.564	6.394.886

e) Debiti su operazioni forward / future € 4.830

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2013.

40 - Passività della gestione amministrativa € 624.898

a) TFR € -

Il Fondo non ha personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 539.293

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 85.604

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2013, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta € 3.182.199

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 17 febbraio 2014.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni € 626.151.181

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 638.433.026, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 12.281.845.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 8.749.797

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio ripartiti come segue:

- € 532.269: Crediti per liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 8217.527: Crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inserite nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.
-

Controparte per valute da regolare

€ -1.485.627

La voce corrisponde all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2013 a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 36.504.849

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

a) Contributi per le prestazioni

€ 70.246.791

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Contributi abbinati:	67.811.535	65.377.218
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>10.241.257</i>	<i>9.763.347</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>8.387.294</i>	<i>8.242.895</i>
<i>TFR</i>	<i>49.182.984</i>	<i>47.370.976</i>
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	2.013.804	127.735
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	421.452	4.294.506
Recupero riscatti	-	-
Totale	70.246.791	69.799.459

b) Anticipazioni

€ -7.968.590

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013. Nel 2012 tale voce ammontava a € 7.614.479.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -15.118.002

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Trasferimento posizione individuale in uscita	7.818.777	7.495.428
Riscatto per conversione comparto	3.633.895	1.452.031
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	1.457.489	2.510.578
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.324.497	575.598
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	883.344	677.745
Totale complessivo	15.118.002	12.711.380

d) Trasformazioni in rendita

€ -

La voce contiene l'importo delle trasformazioni in rendita dell'anno 2013.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -10.656.850

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale. Al 2012 tale voce ammontava a € 14.124.929.

f) Premi per prestazioni accessorie

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

g) Prestazioni periodiche

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

h) Altre uscite previdenziali

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

i) Altre entrate previdenziali

€ 1.500

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 30.423.691

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	12.929.282	- 5.656.621
Titoli di Debito quotati	684.308	-300.187
Titoli di Capitale quotati	2.202.494	13.210.075
Quote di OICR	112.079	6.856.771
Depositi bancari	5.287	-311.736
Risultato della gestione cambi	-	81.881
Commissioni di negoziazione	-	-90.091
Commissioni di retrocessione	-	642.936
Altri costi	-	-47.496
Altri ricavi	-	104.709
Totale	15.933.450	14.490.241

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese sulle operazioni.

Gli altri ricavi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze attive.

40 – Oneri di gestione

€ -1.078.248

a) Società di gestione

€ -948.388

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2013	Commissioni di overperf. 2013	Commissioni di gestione 2012	Commissioni di overperf. 2012
Generali Italia S.p.A.	164.017	113.270	139.615	181.120
UNIPOLSAI	138.775	199.194	124.891	-
Eurizon Capital SGR S.p.A.	107.169	40.955	102.182	-

Anima SGR S.p.A.	121.432	63.576	111.863	-
BNP Paribas Inv. Par. SGR S.p.A.	-	-	26.108	-
Totale	531.393	416.995	504.659	181.120

b) Banca Depositaria **€ -129.860**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria. Al 31 dicembre 2013 tale costo era pari a € 129.860. Al 2012 tale voce ammontava ad € 107.375

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 29.345.443**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 30.423.691 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 1.078.248.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.044.305**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	427.332	473.478
Quote associative	413.711	447.042
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	179.139	149.886
Trattenute per copertura oneri funzionamento	21.472	26.933
Quote iscrizione	2.651	308
Totale	1.044.305	1.097.647

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2012 che è stato rinviato all'esercizio 2013 a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -162.987**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2012 tale voce ammontava a € 135.763.

c) Spese generali ed amministrative **€ -417.905**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2012 tale voce ammontava a € 446.962.

d) Spese per il personale **€ -350.599**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto per il costo del personale in comando. Nel 2012 tale voce ammontava a € 318.107.

e) Ammortamenti **€ -9.426**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli ammortamenti, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione **€ -**

La voce è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi **€ -17.784**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -85.604**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 65.850.292**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva **€ -3.182.199**

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

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta	629.333.380
Patrimonio netto al 31.12.2012	563.483.088
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013	36.504.849
Saldo della gestione previdenziale	29.345.443
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	416.362
Proventi esenti	
Base imponibile	28.929.081
Imposta Sostitutiva 11%	3.182.199

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 62.668.093

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

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	Investimenti in gestione	65.651.973	60.038.994
	20-a) Depositi bancari	1.947.568	1.171.364
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	57.068.451	54.927.359
	20-d) Titoli di debito quotati	3.311.612	631.538
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	2.128.875	2.605.125
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	825.669	629.402
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	369.798	74.206
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	991	13
40	Attività della gestione amministrativa	76.838	67.682
	40-a) Cassa e depositi bancari	65.746	59.947
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	798	1.215
	40-c) Immobilizzazioni materiali	264	766
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	10.030	5.754
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		65.729.802	60.106.689

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.852.739	2.440.453
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.852.739	2.440.453
20	Passivita' della gestione finanziaria	37.895	34.297
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	37.895	34.297
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	991	13
40	Passivita' della gestione amministrativa	81.724	83.702
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	70.529	60.001
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	11.195	23.701
50	Debiti di imposta	137.121	278.288
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.110.470	2.836.753
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	63.619.332	57.269.936
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.144.307	1.117.582
	Contributi da ricevere	-1.144.307	-1.117.582
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	5.185.739	2.433.032
10-a) Contributi per le prestazioni	10.976.548	10.550.883
10-b) Anticipazioni	-724.021	-723.937
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.705.269	-5.873.436
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.360.665	-1.519.757
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-856	-721
10-i) Altre entrate previdenziali	2	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.442.249	2.714.941
30-a) Dividendi e interessi	1.669.765	1.564.433
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-227.519	1.148.276
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	3	2.232
40 Oneri di gestione	-141.471	-125.697
40-a) Societa' di gestione	-128.149	-114.113
40-b) Banca depositaria	-13.322	-11.584
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.300.778	2.589.244
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	136.575	145.224
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-21.315	-17.962
60-c) Spese generali ed amministrative	-54.655	-59.135
60-d) Spese per il personale	-45.852	-42.087
60-e) Ammortamenti	-1.232	-1.135
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.326	-1.204
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscoconto contributi per copertura oneri amministrativi	-11.195	-23.701
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.486.517	5.022.276
80 Imposta sostitutiva	-137.121	-278.288
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.349.396	4.743.988

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2013		2012	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.990.100,158	57.269.936	4.770.413,518	52.525.948
a) Quote emesse	946.382,733	10.976.550	938.424,607	10.550.883
b) Quote annullate	-498.602,086	-5.790.811	-718.737,967	-8.117.851
c) Variazione del valore quota		1.163.657		2.310.956
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		6.349.396		4.743.988
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.437.880,805	63.619.332	4.990.100,158	57.269.936

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è pari a € 11,477.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a € 11,699.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2013 un importo di € 5.185.739 e nella colonna 2012 un importo di € 2.433.032, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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

	31/12/2013	
Investimenti diretti	-	
Investimenti in gestione	64.681.954,37	
Attività della gestione amministrativa	-	
Proventi maturati e non riscossi	825.693,79	
Crediti di imposta	-	
TOTALE ATTIVITA'		65.507.648,16
Passività della gestione previdenziale	1.713.300,58	
Passività della gestione finanziaria	-	
Passività della gestione amministrativa	-	
Oneri maturati e non liquidati	37.894,77	
Debiti di imposta	137.121,06	
TOTALE PASSIVITA'		1.888.316,41
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		63.619.331,75
Numero delle quote in essere		<i>5.437.880,805</i>
valore unitario della quota		<i>11,699</i>

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 65.651.973

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate a Pioneer Investment Management SGRpA che gestisce il patrimonio su mandato, con trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGRpA	64.384.552
Totale risorse in gestione	64.384.522

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

Totale risorse in gestione	64.384.552
Disponibilità liquide - Conto raccolta	783.664
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	80.383
Ratei e risconti attivi - conti correnti	24
Crediti Previdenziali	369.798
Debiti per commissioni banca depositaria	-4.343
Totale	65.614.078

Le competenze maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 1.947.541

La voce è composta per € 1.083.496 da depositi bancari utilizzati dai gestori finanziari, per € 783.664 da depositi bancari utilizzati per la raccolta dei contributi detenuti presso la Banca Depositaria, per € 80.383 da depositi bancari utilizzati per la gestione delle uscite e, per € 25, dal rateo interessi maturato sui conti correnti.

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati dai gestori è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Conti EURO Gestori	EUR	1.083.496	306.442
Totale		1.083.496	306.442

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati per la raccolta dei contributi e per la gestione delle uscite è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Conto contributi	EUR	783.664	779.867
Conto rimborsi	EUR	80.383	85.057
Totale		864.047	1.071.511

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 57.068.451

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di Stato Italia	29.215.575	28.278.322
Titoli di Stato altri paesi UE	27.852.876	26.649.037
Totale	57.068.451	54.927.359

d) Titoli di debito quotati

€ 3.311.612

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di debito quotati - Italia	666.737	256.910
Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	2.458.219	374.628
Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di debito quotati - Altri paesi OCSE	186.656	-
Totale	3.311.612	631.538

e) Titoli di capitale quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale quotati.

f) Titoli di debito non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

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

€ 2.128.875

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di debito quotati altri paesi UE	2.128.875	2.605.125
Totale	2.128.875	2.605.125

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.342.800	12,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.610.061	10,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.594.655	8,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.191.465	7,90
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.117.400	7,79
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.836.717	7,36
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.680.450	7,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.301.581	6,54
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.018.814	4,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.968.092	4,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.554.972	3,89
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	2.128.875	3,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.994.749	3,03
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.011.500	1,54
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2014 1	NL0009690593	I.G - TStato Org.Int Q UE	845.194	1,29
VOLKSWAGEN BANK GMBH 09/05/2016 FLOATING	XS0927517911	I.G - TDebito Q UE	419.108	0,64
VOLVO TREASURY AB 16/05/2016 FLOATING	XS0931455777	I.G - TDebito Q UE	355.107	0,54
SNAM SPA 17/10/2016 FLOATING	XS0982233123	I.G - TDebito Q IT	301.170	0,46
INTESA SANPAOLO IRELAND 30/03/2015 FLOATING	XS0974639725	I.G - TDebito Q UE	300.573	0,46
ABN AMRO BANK NV 01/08/2016 FLOATING	XS0956253636	I.G - TDebito Q UE	238.650	0,36
RCI BANQUE SA 24/11/2014 2,125	XS0856173546	I.G - TDebito Q UE	223.219	0,34
FGA CAPITAL IRELAND 04/12/2014 FLOATING	XS0937998440	I.G - TDebito Q UE	210.886	0,32
Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
IBERDROLA INTL BV 01/02/2021 3,5	XS0879869187	I.G - TDebito Q UE	209.580	0,32
JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FLOATING	XS0926823070	I.G - TDebito Q OCSE	186.656	0,28
SNAM SPA 13/11/2015 2	XS0853679867	I.G - TDebito Q IT	155.612	0,24
POSTE ITALIANE SPA 18/06/2018 3,25	XS0944435121	I.G - TDebito Q IT	106.414	0,16
FERROVIAL EMISIONES 30/01/2018 3,375	XS0879082914	I.G - TDebito Q UE	104.278	0,16
MEDIOBANCA 12/10/2015 3,75	XS0842193046	I.G - TDebito Q IT	103.541	0,16
TESCO CORP TREASURY SERV 13/11/2017 1,25	XS0992632702	I.G - TDebito Q UE	103.494	0,16
SOCIETE DES AUTOROUTES 18/01/2016 FLOATING	FR0011485275	I.G - TDebito Q UE	100.873	0,15
FERROVIAL EMISIONES 07/06/2021 3,375	XS0940284937	I.G - TDebito Q UE	100.481	0,15
RCI BANQUE SA 06/07/2016 1,75	XS0940302002	I.G - TDebito Q UE	91.971	0,14
Totale		Totale Portafoglio	62.508.938	95,11

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	29.215.575	27.852.876	-	57.068.451
Titoli di Debito quotati	666.737	2.458.219	186.656	3.311.612
Quote di OICR	-	2.128.875	-	2.128.875

Depositi bancari	1.083.521	-	-	1.083.521
Totale	30.965.833	32.439.970	186.656	63.592.459

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	57.068.451	3.311.612	2.128.875	1.083.521	63.592.459
Totale	57.068.451	3.311.612	2.128.875	1.083.521	63.592.459

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni di vendita stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non sono aperti contratti derivati o forward alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Debito quotati	1,574	1,612	0,500
Titoli di Stato quotati	1,570	1,234	0,000

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	1750	EUR	2.128.875
Totale				2.128.875

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-43.454.074	36.482.800	-6.971.274	79.936.874
Titoli di Debito quotati	-2.801.459	144.461	-2.656.998	2.945.920
Quote di OICR	-1.065.020	1.856.803	791.783	2.921.823

Totale	-47.320.553	38.484.064	-8.836.489	85.804.617
---------------	--------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	79.936.874	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.945.920	-
Quote di OICR	-	-	-	2.921.823	-
Totale	-	-	-	85.804.617	-

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 825.669

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Ratei e risconti attivi su titoli	825.669	629.402
Totale	825.669	629.402

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€-

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 369.798

La voce è costituita da crediti per cambio comparto non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

o) Investimenti in gestione assicurativa

€ -

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€ -

Non ci sono margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 991

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

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 76.838

a) Cassa e depositi bancari **€ 65.746**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 798**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 264**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 10.030**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **€ -**

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 1.852.739**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.852.739**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Passività della gestione previdenziale	1.146.328	1.636.693
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	207.749	91.179
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	190.935	93.257
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	93.214	10.251
Contributi da riconciliare	77.628	96.179
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	45.789	388.470
Erario ritenute su redditi da capitale	42.910	44.076
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	22.499	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	13.635	65.012
Contributi da rimborsare	9.428	8.265
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.890	5.247
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	718	718
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	10	17
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	4	3

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	2	-
Contributi da identificare	-	1.086
Totale	1.852.739	2.440.453

Le voci "Contributi da riconciliare" e " Trasferimenti da riconciliare" includono l'ammontare dei contributi incassati nel corso dell'anno 2013 e in particolare nel mese di dicembre 2013 che devono essere riconciliati con le singole posizioni e successivamente valorizzati.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2014.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 37.895**

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse **€ -**

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 37.895**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Debiti per commissione di gestione	17.575	16.300
Debiti per commissioni banca depositaria	4.343	3.179
Debiti per commissioni di garanzia	15.977	14.818
Totale	37.895	34.297

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

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 991**

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

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 81.724**
a) TFR **€ -**

Il Fondo non ha personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 70.529**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 11.195**

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2013, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta **€ 137.121**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 17 febbraio 2014.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 63.619.332**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 65.729.833, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 2.110.501.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 1.144.307**

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio ripartiti come segue:

- € 69.611: Crediti per liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 1.074.696: Crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inserite nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 5.185.739

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

a) Contributi per le prestazioni

€ 10.976.548

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Contributi abbinati:	9.953.685	9.842.019
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>782.530</i>	<i>835.596</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>596.854</i>	<i>621.584</i>
<i>TFR</i>	<i>8.574.301</i>	<i>8.384.839</i>
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	910.182	684.141
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	112.681	24.723
Totale	10.976.548	10.550.883

b) Anticipazioni

€ -724.021

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013. Nel 2012 tale voce ammontava a € 723.937.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -3.705.269

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Riscatto per conversione comparto	2.292.461	4.380.991
Trasferimento posizione individuale in uscita	887.199	639.089
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	205.477	113.323
Liquidazioni posizioni individuale - riscatto immediato	204.519	685.700
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	115.613	54.333
Totale complessivo	3.705.269	5.873.436

d) Trasformazioni in rendita

€ -

La voce contiene l'importo delle trasformazioni in rendita dell'anno 2013.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -1.360.665

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale. Nel 2012 tale voce ammontava a € 1.519.757.

f) Premi per prestazioni accessorie € -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

g) Prestazioni periodiche € -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

h) Altre uscite previdenziali € -856

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio. Nel 2012 tale voce ammontava a € 721.

i) Altre entrate previdenziali € 2

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.442.249

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.632.778	-564.775
Titoli di Debito quotati	36.907	21.757
Quote di OICR	-	315.533
Depositi bancari	80	-
Commissioni di retrocessione	-	-
Altri costi	-	-34
Altri ricavi	-	-
Totale	1.669.765	-227.519

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese sulle operazioni.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 3

La voce si riferisce all'importo erogato dalla compagnia di assicurazione nel corso dell'esercizio, e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alla singole posizioni individuali in uscita.

40 – Oneri di gestione € -141.471

a) Società di gestione € -128.149

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2013	Commissioni di garanzia 2013	Commissioni di gestione 2012	Commissioni di garanzia 2012
Pioneer Investment Management SGRpA	67.126	61.023	32.255	29.322
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.	-	-	11.060	41.476
Totale	67.126	61.023	43.315	70.798

b) Banca Depositaria**€ -13.322**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria. Al 31 dicembre 2012 tale costo era pari a € 11.584.

50 – Margine della gestione finanziaria**€ 1.300.778**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 1.442.249 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 141.471.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 136.575**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	55.887	62.643
Quote associative	52.885	58.900
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	23.701	19.733
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.767	3.491
Quote iscrizione	1.335	457
Totale	136.575	145.224

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2012, che è stato rinviato all'esercizio 2013 a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -21.315**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2012 tale voce ammontava a € 17.962.

c) Spese generali ed amministrative**€ -54.655**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2012 tale voce ammontava a € 59.135.

d) Spese per il personale**€ -45.852**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto per il costo del personale in comando. Nel 2012 tale voce ammontava a € 1.135.

e) Ammortamenti**€ -1.232**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli ammortamenti, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

€ -

La voce è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

€ -2.326

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -11.195

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

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

€ 6.486.517

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva

€ -137.121

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

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta	63.756.453
Patrimonio netto al 31.12.2012	57.269.936
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013	5.185.739
Saldo della gestione previdenziale	1.300.778
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	54.220
Proventi esenti	
Base imponibile	1.246.558
Imposta Sostitutiva 11%	137.121

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 6.349.396

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

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20 Investimenti in gestione	12.568.630	7.473.488
20-a) Depositi bancari	521.388	471.716
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.091.580	2.598.299
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	5.291.992	3.112.984
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.277.525	1.126.626
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	36.616	39.857
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	1.349.529	124.006
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	9.242	5.757
40-a) Cassa e depositi bancari	7.908	5.129
40-b) Immobilizzazioni immateriali	96	104
40-c) Immobilizzazioni materiali	31	66
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	1.207	458
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.577.872	7.479.245

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	149.998	31.828
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	149.998	31.828
20	Passivita' della gestione finanziaria	9.052	7.440
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	9.052	7.440
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	9.830	7.162
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	8.483	5.134
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.347	2.028
50	Debiti di imposta	97.408	64.313
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		266.288	110.743
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	12.311.584	7.368.502
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	137.633	95.622
	Contributi da ricevere	-137.633	-95.622
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	4.147.993	1.692.279
10-a) Contributi per le prestazioni	4.733.745	2.155.028
10-b) Anticipazioni	-244.810	-103.641
10-c) Trasferimenti e riscatti	-315.917	-286.967
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.025	-72.141
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	909.456	605.277
30-a) Dividendi e interessi	192.911	151.607
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	716.545	453.670
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-16.959	-15.422
40-a) Societa' di gestione	-14.779	-13.979
40-b) Banca depositaria	-2.180	-1.443
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	892.497	589.855
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	16.427	12.426
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.564	-1.537
60-c) Spese generali ed amministrative	-6.574	-5.060
60-d) Spese per il personale	-5.515	-3.601
60-e) Ammortamenti	-149	-97
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-279	-103
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.346	-2.028
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.040.490	2.282.134
80 Imposta sostitutiva	-97.408	-64.313
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.943.082	2.217.821

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2013		2012	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	559.122,099	7.368.502	427.395,379	5.150.681
a) Quote emesse	338.993,439	4.733.745	168.095,111	2.155.028
b) Quote annullate	42.475,097	-585.752	-36.368,391	-462.749
c) Variazione del valore quota		795.089		525.542
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		4.943.082		2.217.821
Quote in essere alla fine dell'esercizio	855.640,441	12.311.584	559.122,099	7.368.502

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è pari a € 13,179.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a € 14,389.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2013 un importo di € 4.147.993 e nella colonna 2012 un importo di € 1.692.279, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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

	31/12/2013	
Investimenti diretti		
Investimenti in gestione	12.515.454,52	
Attività della gestione amministrativa	-	
Proventi maturati e non riscossi	36.622,69	
Crediti di imposta	-	
TOTALE ATTIVITA'		12.552.077,21
Passività della gestione previdenziale	134.033,44	
Passività della gestione finanziaria	-	
Passività della gestione amministrativa	-	
Oneri maturati e non liquidati	9.051,4	
Debiti di imposta	97.407,73	
TOTALE PASSIVITA'		240.492,57
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		12.311.584,64
Numero delle quote in essere		855.640,441
Valore unitario della quota		14,389

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 12.568.630

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

investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Generali Italia SPA	11.038.564
Totale risorse in gestione	11.038.564

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 9.052) , secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	11.038.564
Disponibilita' liquide - Conto raccolta	168.228
Disponibilita' liquide - Conto raccolta	9.570
Crediti Previdenziali	1.344.088
Competenze maturate su conto corrente di raccolta	-872
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	12.559.578

Le competenze maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 521.385

La voce è composta per € 343.583 da depositi bancari utilizzati dai gestori finanziari, per € 168.228 da depositi bancari utilizzati per la raccolta dei contributi detenuti presso la Banca Depositaria, per € 9.570 da depositi bancari utilizzati per la gestione delle uscite e, per € 7, dal rateo interessi maturato sui conti correnti.

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati dai gestori è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Conti EURO Gestori	EUR	19.840	31.1624
Conti JPY Gestori	JPY	13.390	8.141
Conti GBP Gestori	GBP	2.504	7.265
Conti CHF Gestori	CHF	3.254	5.640
Conti SEK Gestori	SEK	12.371	559

Conti DKK Gestori	DKK	153	453
Conti USD Gestori	USD	267.941	9.905
Conti HKD Gestori	HKD	869	923
Conti NOK Gestori	NOK	23.261	209
Totale		343.583	344.719

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati per la raccolta dei contributi è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Conti contributi	EUR	168.228	119.817
Conti rimborsi	EUR	9.570	6.764
Totale		177.798	126.581

b) Crediti per operazioni pronti contro termine € -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 4.091.580

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di Stato Italia	2.215.958	988.063
Titoli di Stato altri paesi UE	1.875.622	1.610.236
Totale	4.091.580	2.598.299

d) Titoli di debito quotati € -

Non sono detenuti titoli di debito quotati.

e) Titoli di capitale quotati € 5.291.992

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di capitale quotati Italia	105.748	40.409
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	1.891.908	781.078
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	3.294.336	2.291.497
Totale	5.291.992	3.112.984

f) Titoli di debito non quotati € -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati € -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R. € 1.277.525

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Titoli di debito quotati altri paesi UE	1.277.525	1.126.626
Totale	1.277.525	1.126.626

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	685.210	5,45
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2014 ZERO COUPON	IT0004820251	I.G - TStato Org.Int Q IT	667.892	5,31
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	667.446	5,31
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	LU0145482468	I.G - OICVM UE	476.300	3,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	281.331	2,24
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	226.170	1,80
GENERALI INV-ST EURO CORP-BC	LU0438548280	I.G - OICVM UE	222.446	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	186.112	1,48
UBS ETF-MSCI CANADA UCITS A	LU0446734872	I.G - OICVM UE	178.818	1,42
DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 UC	LU0328474803	I.G - OICVM UE	165.977	1,32
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	159.063	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	154.872	1,23
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	137.646	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	129.535	1,03
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	111.136	0,88
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	82.850	0,66
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2022 2,25	NL0010060257	I.G - TStato Org.Int Q UE	81.434	0,65
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	80.481	0,64
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2017 4,3	AT0000A06P24	I.G - TStato Org.Int Q UE	79.034	0,63
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	77.305	0,61
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	75.084	0,60
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	73.519	0,58
Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	I.G - TCapitale Q OCSE	70.700	0,56
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	70.488	0,56
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	70.215	0,56
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	69.786	0,55
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2022 3,65	AT0000A0N9A0	I.G - TStato Org.Int Q UE	68.670	0,55
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	67.083	0,53
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	65.899	0,52
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2019 4	NL0009086115	I.G - TStato Org.Int Q UE	62.933	0,50
MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	I.G - TCapitale Q OCSE	59.718	0,47
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	59.193	0,47
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	I.G - TCapitale Q OCSE	57.597	0,46
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	57.194	0,45
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	56.322	0,45
CNH INDUSTRIAL NV	NL0010545661	I.G - TCapitale Q UE	54.350	0,43
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	52.712	0,42
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	52.167	0,41
REPUBLIC OF AUSTRIA 18/06/2019 1,95	AT0000A0VRF9	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.758	0,41
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	51.508	0,41
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.901	0,40
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	49.704	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.588	0,39
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	47.975	0,38
PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	46.188	0,37
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	45.352	0,36

CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	44.834	0,36
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	44.164	0,35
MONSANTO CO	US61166W1018	I.G - TCapitale Q OCSE	43.354	0,34
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	43.266	0,34
Altri			4.097.816	32,58
Totale		Totale Portafoglio	10.661.096	84,73

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.215.958	1.875.622	-	4.091.580
Titoli di Capitale quotati	105.748	1.891.908	3.294.336	5.291.992
Quote di OICR	-	1.277.525	-	1.277.525
Depositi bancari	343.590	-	-	343.590
Totale	2.665.296	5.045.055	3.294.336	11.004.687

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	4.091.580	2.397.650	19.847	6.509.077
USD	-	2.447.039	267.941	2.714.980
JPY	-	484.900	13.390	498.290
GBP	-	766.252	2.504	768.756
CHF	-	336.576	3.254	339.830
SEK	-	91.023	12.371	103.394
DKK	-	20.256	153	20.409
Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
NOK	-	25.821	23.261	49.082
HKD	-	-	869	869
Totale	4.091.580	6.569.517	343.590	11.004.687

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni di vendita stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un

investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Categoria	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	2,813	4,785

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	LU0145482468	3456,081	EUR	476.300
GENERALI INV-ST EURO CORP-BC	LU0438548280	1906,723	EUR	222.446
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	367	EUR	15.495
Totale				714.241

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-10.743.701	9.261.416	-1.482.285	20.005.117
Titoli di Capitale quotati	-4.074.632	2.571.779	-1.502.853	6.646.411
Quote di OICR	-347.492	224.571	-122.921	572.063
Totale	-15.165.825	12.057.766	-3.108.059	27.223.591

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione ammontano ad € 2.695 e corrispondono allo 0,010 % sul volume negoziato.

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 36.616

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Ratei attivi finanziari su cedole	36.616	39.857
Totale	36.616	39.857

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€ -

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.349.529

La voce è costituita per € 1.344.088 da crediti per cambio comparto, per € 4.615 da crediti per dividendi maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio e, per € 826, da crediti per commissioni di retrocessione.

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ -**

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

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

Non ci sono margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 9.242**

a) Cassa e depositi bancari **€ 7.908**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 96**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 31**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.207**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **€ -**

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 149.998**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 149.998**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	63.763	3.527
Passività della gestione previdenziale	29.802	7.097
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	28.194	7.905
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	12.275	-

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Contributi da riconciliare	9.337	8.229
Erario ritenute su redditi da capitale	5.161	3.771
Contributi da rimborsare	1.134	707
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	227	449
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	104	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1	2
Contributi da identificare	-	93
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	48
Totale	149.998	31.828

Le voci "Contributi da riconciliare" e "Trasferimenti da riconciliare" includono l'ammontare dei contributi incassati nel corso dell'anno 2013 e in particolare nel mese di dicembre 2013 che devono essere riconciliati con le singole posizioni e successivamente valorizzati.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2014.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 9.052**

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse **€ -**

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 9.052**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Debiti per commissione di gestione	8.143	2.787
Debiti per commissioni banca depositaria	877	552
Debiti per commissioni di overperformance	32	4.040
Debiti per operazioni da regolare	-	61
Totale	9.052	7.440

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

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

40 - Passività della gestione amministrativa € 9.830

a) TFR € -

Il Fondo non ha personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 8.483

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.347

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2013, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta € 97.408

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 17 febbraio 2014.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni € 12.311.584

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 12.577.875 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 266.291.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 137.633

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio ripartiti come segue:

- € 129.260: Crediti per liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 8.373: Crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inserite nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 4.147.993

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

a) Contributi per le prestazioni

€ 4.733.745

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Contributi abbinati:	1.464.910	1.059.729
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>328.993</i>	<i>247.899</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>137.222</i>	<i>101.227</i>
<i>TFR</i>	<i>998.695</i>	<i>710.603</i>
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	3.142.816	1.068.938
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	126.019	26.361
Totale	4.733.745	2.155.028

b) Anticipazioni

€ -244.810

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013. Nel 2012 tale voce ammontava ad € 103.641.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -315.917

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Riscatto per conversione comparto	141.893	215.674
Trasferimento posizione individuale in uscita	118.965	71.293
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	30.904	-
Liquidazioni posizioni individuali- riscatto immediato	12.274	-
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	11.881	-
Totale complessivo	315.917	286.967

d) Trasformazioni in rendita

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -25.025

La voce contiene l'importo delle liquidazioni in forma di capitale erogate nel corso dell'anno 2013. Nel 2012 tale voce ammontava a € 72.141.

f) Premi per prestazioni accessorie

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

g) Prestazioni periodiche

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

h) Altre uscite previdenziali

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

i) Altre entrate previdenziali

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 909.456

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	98.639	-12.010
Titoli di Capitale quotati	90.580	706.496
Quote di OICR	3.634	28.190
Depositi bancari	58	-3.919
Commissioni di negoziazione	-	-2.694
Commissioni di retrocessione	-	4.484
Altri costi	-	-4.019
Altri ricavi	-	17
Totale	192.911	716.545

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese sulle operazioni.

40 – Oneri di gestione

€ -16.959

a) Società di gestione

€ -14.779

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2013	Commissioni di overperf. 2013	Commissioni di gestione 2012	Commissioni di overperf. 2012
Generali Italia S.p.A.	14.747	32	9.939	4.040
Totale	14.747	32	9.939	4.040

b) Banca Depositaria

€ -2.180

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria. Al 31 dicembre 2012 tale costo era pari a € 1.443.

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 892.497

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 909.456 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 16.959.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 16.427

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
Quote associative	6.761	5.192
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	6.722	5.360
Risconto contributi da esercizio precedente	2.028	1.376
Trattenute per copertura oneri funzionamento	705	498
Quote iscrizione	211	-
Totale	16.427	12.426

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2012, che è stato rinviato all'esercizio 2013 a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -2.564

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2012 tale voce ammontava a € 1.537.

c) Spese generali ed amministrative

€ -6.574

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2012 tale voce ammontava a € 5.060.

d) Spese per il personale

€ -5.515

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto per il costo del personale in comando. Nel 2012 tale voce ammontava a € 3.601.

e) Ammortamenti

€ -149

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli ammortamenti, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

€ -

La voce è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

€ -279

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -1.346**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta**5.040.490****sostitutiva**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva**€ -97.408**

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

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta	12.408.992
Patrimonio netto al 31.12.2012	7.368.502
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013	4.147.993
Saldo della gestione previdenziale	892.497
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	6.972
Proventi esenti	
Base imponibile	885.525
Imposta Sostitutiva 11%	97.408

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 4.943.082**

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



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

**EUROFER - FONDO PENSIONE NAZIONALE A
CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DELLE
FERROVIE DELLO STATO**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013



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

Agli Associati di
EUROFER - Fondo Pensione Nazionale a Capitalizzazione per i
lavoratori delle Ferrovie dello Stato

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di EUROFER - Fondo Pensione Nazionale a Capitalizzazione per i lavoratori delle Ferrovie dello Stato chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di EUROFER - Fondo Pensione Nazionale a Capitalizzazione per i lavoratori delle Ferrovie dello Stato. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 aprile 2013.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di EUROFER - Fondo Pensione Nazionale a Capitalizzazione per i lavoratori delle Ferrovie dello Stato al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

PricewaterhouseCoopers SpA

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



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

Milano, 14 aprile 2014

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alberto Buscaglia'.

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)