



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

**Fondo Pensione Complementare per i lavoratori Dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta  
Iscritto al n. 142 dell'Albo Fondi Pensione I Sezione, Fondi pensione negoziali - C.f. 91037010070  
Sede legale: Piazza Arco d'Augusto, 10 - 1100 Aosta (AO) - Uffici: loc. Autoporto, 33/E - 11020 Pollein (AO)  
Tel. 0165/230060 - fax 0165/238200 e-mail [info@fopadiva.it](mailto:info@fopadiva.it) - PEC [fopadiva@pec.it](mailto:fopadiva@pec.it)**

## **Organi del Fondo**

### CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

*Presidente:* Enrico DI MARTINO (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

*Vice Presidente:* Lucio RISINI (*in rappresentanza dei lavoratori*)

#### *Consiglieri*

*in rappresentanza dei datori di lavoro :*

Ornella BADERY

Luigina BORNEY

Pericle CALGARO

Marco LUCAT

*in rappresentanza dei lavoratori:*

Claudio ALBERTINELLI

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Roberto CATTIN

Pasquale PANDOLFINI

### COLLEGIO SINDACALE

*in rappresentanza dei lavoratori:*

Paolo PIFFARI

Walter PIVATO (*Presidente*)

*in rappresentanza dei datori di lavoro:*

Davide CASOLA

Gianluca VILLA

### DIRETTORE GENERALE RESPONSABILE DEL FONDO

Mariandrea NARDO

### ASSEMBLEA DEI DELEGATI

*in rappresentanza dei lavoratori:*

BORGIS Cristina

BREDY Ingrid

BREDY Germano

CASTIGLION Anna Maria

CHIONO Ede Antonietta

COGNEIN Tiziana

COLABELLO Luigi

CORTESE Giuseppe

CRETIER Mauro

DE MARCO Pierino

DE PASCALIS Maurizio

DEME' Alessia Rinalda

DI MAURO Daniela

DODARO Natale

EMIZIANO Elia

FARINET Carlo

GIROLA Cristina

GROBBERIO Cristina

GUICHARDAZ Jean-Pierre  
JANIN Davide  
LANDONI Giacomo  
MANCUSO Ines  
MARRARI Giuseppe  
PHILIPPOT Valter  
RISINI LUCIO  
SOUDAZ Solange  
TACCHELLA Graziano  
TALDO Paolo  
TRIPODI Diego  
VUILLERMIN Vilma

*in rappresentanza dei datori di lavoro:*

AMORFINI Marilina  
BADERY Ornella  
BELLI Cristina  
BERNARDINI Maria Cristina  
BIELER Peter  
BONELLI Marco  
BORNEY Luigina  
CANTELE Corrado  
CARLIN Monia  
CHATRIAN Elio  
CRISCOLO Manuela  
DI MARTINO Enrico  
DIURNO Anna  
DONATO Rosa  
FANIZZI Stefania  
FOLLIEN Alberto  
GHIRARDI Rinaldo  
GIORDANO Corrado  
GREGORI Clarissa  
JANS Riccardo  
JORIS Patrizia  
MALFA Luigi  
MARTINI Irma  
MOMBELLI Valter  
NUVOLARI Roberto  
PESSION Giorgio  
QUINSON Daniele Dante  
SIBONA Ernestina  
TILLIER Rudy  
VUILLERMOZ Giulio

# **FOPADIVA**

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELLA REGIONE  
AUTOMA VALLE D'AOSTA

## **Indice**

### **1 - STATO PATRIMONIALE**

### **2 - CONTO ECONOMICO**

### **3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali**

#### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

##### **3.1.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.1.2 - Conto Economico**

#### **3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO**

##### **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 DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE**

##### **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 DELLA FASE DI ACCUMULO – 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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b> Investimenti diretti	-	-
<b>20</b> Investimenti in gestione	112.339.916	102.562.957
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	36.253
<b>40</b> Attivita' della gestione amministrativa	400.272	376.700
<b>50</b> Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>112.740.188</b>	<b>102.975.910</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b> Passivita' della gestione previdenziale	824.009	794.377
<b>20</b> Passivita' della gestione finanziaria	66.047	68.447
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	36.253
<b>40</b> Passivita' della gestione amministrativa	61.737	27.215
<b>50</b> Debiti di imposta	648.790	1.053.196
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.600.583</b>	<b>1.979.488</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>111.139.605</b>	<b>100.996.422</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.423.838	2.552.626
Contributi da ricevere	-2.423.838	-2.552.626
Contratti futures	645.584	-
Controparte c/contratti futures	-645.584	-
Valute da regolare	-2.132.779	490.136
Controparte per valute da regolare	2.132.779	-490.136

## 2 - CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	4.794.297	5.168.389
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.250.673	9.883.557
<b>40</b> Oneri di gestione	-253.010	-204.780
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.997.663	9.678.777
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-	-4.485
<b>70</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>10.791.960</b>	<b>14.842.681</b>
<b>80</b> <b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-648.777</b>	<b>-1.053.196</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>10.143.183</b>	<b>13.789.485</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

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

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa.

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

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

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FOPADIVA, è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 142 ed è stato costituito in attuazione dell'accordo istitutivo stipulato in data 23/11/1998 tra le associazioni e le organizzazioni rappresentative dei datori di lavoro e dei lavoratori della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

FOPADIVA è Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare. Il Fondo non ha scopo di lucro.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente e il Collegio sindacale.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione "multicomparto", in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. E' previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

Il Fondo è strutturato nei seguenti comparti d'investimento:

- Comparto Garantito:
  - Gestore: Società Cattolica Assicurazioni di Assicurazione - Società cooperativa;
  - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
  - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato e di un rendimento minimo pari al tasso di 2% annuo composto lordo, alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); riscatto della posizione individuale, ai sensi dell'articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell'aderente; riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; riscatto totale a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto; anticipazione per l'acquisto, la ristrutturazione o la manutenzione della prima casa di abitazione ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera b), del Decreto; riscatto della posizione individuale maturata per perdita dei requisiti di partecipazione ai sensi dell'art. 14, comma 5, del Decreto; trasferimento della posizione individuale maturata a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera a) del Decreto. Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti.
  - grado di rischio: basso;
  - orizzonte temporale: breve periodo (indicativamente fino a 5 anni);
  - politica di gestione: il Gestore ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR;
  - *benchmark*:
    - 60% JP Morgan GBI Italy – 3-5 year – Traded – EUR Unhedged;
    - 30% JP Morgan New EMU – EUR Unhedged;
    - 10% BofA Merrill Lynch EMU Ccorporates – 3-5 year – EUR Unhedged;



- modalità di gestione: indiretta, stile di gestione attivo;
- data del primo conferimento in gestione: 15 febbraio 2008;
- Comparto Prudente:
  - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Pioneer I.M. SGR Investment Management Sgr S.p.A.;
  - finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio nel periodo di durata della convenzione, attraverso una combinazione di investimenti prevalentemente obbligazionari con una componente significativa di investimenti azionari (fino ad un massimo del 25%), privilegiando investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati, rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia tendenzialmente la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata. Il gestore opera conformemente al principio della *best execution*, ossia della migliore esecuzione possibile della transazione;
  - grado di rischio: basso/medio;
  - orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 10 anni);
  - politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo. Il gestore ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni. Prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La quota investita in titoli in capitale potrà variare da un minimo del 10% ad un massimo del 25%. I titoli di debito "corporate" non possono superare il 15% delle risorse in gestione;
  - *benchmark*:
    - 40% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index EGB0;
    - 40% JPM EGBI All Maturity;
    - 10% MSCI TR Net EMU Local;
    - 10% MSCI TR Net World ex EMU;
  - modalità di gestione: indiretta, stile di gestione attivo;
  - data del primo conferimento in gestione: 17 agosto 2005;
- Comparto Dinamico:
  - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Pioneer I.M. SGR Investment Management Sgr S.p.A.;
  - finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio nel periodo di durata della convenzione, attraverso una rilevante componente azionaria (fino ad un massimo del 60%) e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al Comparto prudente, rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca tendenzialmente rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. Il gestore opera conformemente al principio della *best execution*, ossia della migliore possibile della transazione;
  - grado di rischio: medio/alto;
  - orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 10 anni);

- politica di gestione: il gestore ha la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e limiti previsti in convenzione. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;
- *benchmark*: 35% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index EGB0;  
20% JPM EGBI All Maturity;  
22,5% MSCI TR Net EMU Local;  
22,5% MSCI TR Net World ex EMU;
- modalità di gestione: indiretta, stile di gestione attivo:
- data del primo conferimento in gestione: 15 settembre 2009.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche del Fondo si fa rinvio a quanto illustrato nella Nota Informativa per i potenziali aderenti, reperibile presso la sede del Fondo e sul sito [www.fopadiva.it](http://www.fopadiva.it).

### **Banca Depositaria**

Ai sensi dell'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" State Street Bank S.p.A..

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

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

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

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono

incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

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

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

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

### **Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.**

In base alle disposizioni statutarie possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti dei datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo e di successive integrazioni o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi dello stesso, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni, nonché della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27, fermo restando che i medesimi svolgano la loro attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- b) i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle suddette lett. a) e b) che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

Le tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali o locali.

Sono associati al Fondo i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 424 unità, per un totale di 6.837 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2013</b>	<b>ANNO 2012</b>
Aderenti attivi	6.837	6.806
Datori di lavoro	424	429

### FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 6.837

⇒ Comparto Garantito: 1.209

⇒ Comparto Prudente: 5.354

⇒ Comparto Dinamico: 274

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a n. 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FOPADIVA. Il totale dei contratti/accordi collettivi è pari a n. 72.

<b>Contratti/Accordi collettivi di lavoro</b>	<b>Iscritti complessivi</b>
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL P.I.	3.091
ACCORDO CONTRATTUALE DIPENDENTI DELL AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA V.A.	819
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	604
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	322
CCNL IMPIANTI A FUNE - CIR AZIENDE FUNIVIARIE DELLA VALLE D'AOSTA	239
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	209
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL AMM. REG. E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	157
CIR OPERAI ED IMPIEGATI FORESTALI	143
CCNL AUTOFERROTRANVIARI	143
ACCORDO CONTRATTUALE PER I LAV. DIP. DA C.V.A. SPA E SOCIETÀ AD ESSA COLLEGATE	103

### **Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2013 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2013</b>	<b>COMPENSI 2012</b>
AMMINISTRATORI	600	-
COLLEGIO SINDACALE	6.720	7.101

### **Ulteriori informazioni:**

Il Fondo non ha personale proprio.

#### Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Lo Statuto del Fondo Pensione FOPADIVA stabilisce che, alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FOPADIVA, l'Assemblea dei delegati ha deliberato, per l'anno 2013, un importo della quota di iscrizione pari a 7 euro (di cui euro 3,50 a carico del lavoratore e euro 3,50 a carico del datore di lavoro) e un importo della quota associativa pari a Euro 14,50 € annui. Quest'ultima viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale. Per i soggetti fiscalmente a carico, per gli aderenti taciti, per gli aderenti che versano il solo TFR al Fondo e per tutti gli altri aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa viene prelevata in un'unica soluzione annullando un numero corrispondente di quote in possesso dell'aderente.

#### Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2013 sono pari a n. 46 per un importo complessivo pari a Euro 1.922.134.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2013 sono pari a n. 93 per un importo complessivo pari a Euro 713.624.

I trasferimenti della posizione individuale ad altri fondi contabilmente a bilancio nell'esercizio 2013 sono pari a n. 5 per un importo complessivo pari a Euro 64.703.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2013 sono pari a n. 98 per un importo complessivo pari a Euro 834.140.

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

FOPADIVA ha acquisito durante l'esercizio 2004 a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo 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. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

#### Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;

- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai Fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare a:
  - ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
  - salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
  - tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

All'associazione aderiscono i principali fondi pensione negoziali italiani.

#### Operazioni in conflitto di interessi

Si fornisce di seguito un'ulteriore rappresentazione delle operazioni in conflitto di interessi rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996. In particolare:

- il Gestore Cattolica Assicurazioni ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2013 non vi è stata alcuna operazione in conflitto di interesse rilevante ai sensi del sopra menzionato D.M. e oggetto di segnalazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione;
- il Gestore Assicurazioni Generali Spa S.p.A. ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2013 non vi è stata alcuna operazione in conflitto di interesse rilevante ai sensi del sopra menzionato D.M. e oggetto di segnalazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione;
- il Gestore Pioneer Investment Management SGR ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2013 ha posto in essere 19 operazioni in conflitto di interesse rilevanti ai sensi del sopra menzionato D.M. e oggetto di segnalazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, in particolare:

Descrizione portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Prezzo
Comparto prudente	22/04/2013	25/04/2013	A	LU0607744710	PIONEER INSTITUTIONAL 27	4.950,00	1.000,00
Comparto prudente	10/04/2013	15/04/2013	V	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	-2.552,00	1.051,16
Comparto prudente	22/04/2013	25/04/2013	V	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	-5.148,00	1.018,79
Comparto prudente	23/04/2013	26/04/2013	V	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	-1.900,00	1.046,19
Comparto prudente	10/04/2013	15/04/2013	A	LU0607744983	PIONEER INSTITUTIONAL 29	1.205,00	1.340,92
Comparto prudente	10/04/2013	15/04/2013	A	LU0607745014	PIONEER INSTITUTIONAL 30	774	1.304,15
Comparto prudente	17/05/2013	23/05/2013	V	LU0607744710	PIONEER INSTITUTIONAL 27	-200	1.102,99
Comparto prudente	16/08/2013	21/08/2013	V	LU0607744710	PIONEER INSTITUTIONAL 27	-150	1.144,43
Comparto prudente	15/11/2013	20/11/2013	V	LU0607744710	PIONEER INSTITUTIONAL 27	-1.050,00	1.214,19
Comparto prudente	15/11/2013	20/11/2013	A	LU0607744983	PIONEER INSTITUTIONAL 29	275	1.518,62
Comparto prudente	15/11/2013	20/11/2013	A	LU0607745014	PIONEER INSTITUTIONAL 30	126	1.381,57
Comparto dinamico	22/04/2013	25/04/2013	A	LU0607744710	PIONEER INSTITUTIONAL 27	365	1.000,00
Comparto dinamico	10/04/2013	15/04/2013	V	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	-207	1.051,16
Comparto dinamico	22/04/2013	25/04/2013	V	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	-368	1.018,79
Comparto dinamico	10/04/2013	15/04/2013	A	LU0607744983	PIONEER INSTITUTIONAL 29	128	1.340,92
Comparto dinamico	10/04/2013	15/04/2013	A	LU0607745014	PIONEER INSTITUTIONAL 30	53	1.304,15
Comparto dinamico	02/08/2013	07/08/2013	A	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	15	1.110,81
Comparto dinamico	15/11/2013	20/11/2013	V	LU0607744710	PIONEER INSTITUTIONAL 27	-35	1.214,19
Comparto dinamico	15/11/2013	20/11/2013	A	LU0607744983	PIONEER INSTITUTIONAL 29	19	1.518,62

- il Gestore Amundi SGR ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2013 ha posto in essere 21 operazioni in conflitto di interesse rilevanti ai sensi del sopra menzionato D.M. e oggetto di segnalazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, in particolare:

Descrizione portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Prezzo
Comparto Prudente	30/04/2013	03/05/2013	BUY	US8574771031	STATE ST CORP	700	58,4743
Comparto dinamico	12/04/2013	17/04/2013	BUY	LU0557859617	A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	264,246	1146,19
Comparto dinamico	12/04/2013	17/04/2013	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	212,885	1015,47
Comparto dinamico	12/04/2013	17/04/2013	BUY	LU0557865770	A-F ID EQ NTH AM-OEC	193,548	1264,13
Comparto dinamico	12/04/2013	17/04/2013	BUY	LU0557865424	A-F ID EQ EUROPE-OEC	52,57	1094,01
Comparto dinamico	12/04/2013	17/04/2013	BUY	LU0557865341	A-F ID EQ EURO-OEC	319,04	981,18
Comparto dinamico	12/04/2013	17/04/2013	BUY	LU0557859377	A-F BD EURO CORP-OEC	88,898	1137,03
Comparto dinamico	30/04/2013	06/05/2013	BUY	LU0557865770	A-F ID EQ NTH AM-OEC	12,99	1264,94
Comparto dinamico	07/05/2013	13/05/2013	BUY	LU0557865341	A-F ID EQ EURO-OEC	11,597	1030,8
Comparto dinamico	07/05/2013	13/05/2013	BUY	LU0557859377	A-F BD EURO CORP-OEC	55,261	1150,44
Comparto dinamico	06/05/2013	09/05/2013	BUY	LU0557865770	A-F ID EQ NTH AM-OEC	23,551	1291,3
Comparto dinamico	07/06/2013	12/06/2013	BUY	LU0557865770	A-F ID EQ NTH AM-OEC	14,227	1.292,81
Comparto dinamico	07/06/2013	12/06/2013	SELL	LU0557865341	A-F ID EQ EURO-OEC	-15,981	1.024,28
Comparto dinamico	11/06/2013	14/06/2013	SELL	LU0557859377	A-F BD EURO CORP-OEC	-51,522	1.130,98
Comparto dinamico	11/06/2013	14/06/2013	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	82,942	1.016,05
Comparto dinamico	11/06/2013	14/06/2013	SELL	LU0557865341	A-F ID EQ EURO-OEC	-21,215	1.010,89
Comparto dinamico	12/06/2013	19/06/2013	BUY	LU0557865770	A-F ID EQ NTH AM-OEC	10,763	1.257,54
Comparto dinamico	14/06/2013	19/06/2013	BUY	LU0557865770	A-F ID EQ NTH AM-OEC	11,776	1.268,72
Comparto dinamico	02/07/2013	05/07/2013	BUY	LU0557859377	A-F BD EURO CORP-OEC	13,116	1.123,70
Comparto dinamico	02/07/2013	12/07/2013	BUY	LU0557865770	A-F ID EQ NTH AM-OEC	15,779	1.287,30
Comparto dinamico	18/07/2013	23/07/2013	BUY	LU0557865341	A-F ID EQ EURO-OEC	38,761	1.032,04

#### Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.



### 3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

#### 3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>112.339.916</b>	<b>102.562.957</b>
20-a) Depositi bancari	6.587.395	4.826.416
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	77.759.866	69.779.690
20-d) Titoli di debito quotati	3.465.531	3.220.322
20-e) Titoli di capitale quotati	12.029.248	9.103.630
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	10.939.360	14.460.647
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.176.986	1.150.940
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	94.951	18.635
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	286.579	2.677
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	<b>36.253</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>400.272</b>	<b>376.700</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	389.299	370.249
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	10.973	6.451
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>112.740.188</b>	<b>102.975.910</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>824.009</b>	<b>794.377</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	824.009	794.377
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>66.047</b>	<b>68.447</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	66.047	68.447
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>36.253</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>61.737</b>	<b>27.215</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	44.228	27.215
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	17.509	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>648.790</b>	<b>1.053.196</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.600.583</b>	<b>1.979.488</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>111.139.605</b>	<b>100.996.422</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.423.838	2.552.626
Contributi da ricevere	-2.423.838	-2.552.626
Contratti futures	645.584	-
Controparte c/contratti futures	-645.584	-
Valute da regolare	-2.132.779	490.136
Controparte per valute da regolare	2.132.779	-490.136

### 3.1.2. Conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.794.297</b>	<b>5.168.389</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	9.090.595	8.276.125
10-b) Anticipazioni	-834.140	-634.383
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.540.238	-1.194.657
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.922.300	-1.277.975
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-148	-721
10-i) Altre entrate previdenziali	528	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>6.250.673</b>	<b>9.883.557</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.981.959	2.464.745
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.268.422	7.406.712
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	292	12.100
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-253.010</b>	<b>-204.780</b>
40-a) Societa' di gestione	-218.484	-154.899
40-b) Banca depositaria	-34.526	-49.881
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>5.997.663</b>	<b>9.678.777</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-4.485</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	100.449	100.760
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-69.592	-76.973
60-c) Spese generali ed amministrative	-46.559	-25.060
60-d) Spese per il personale	-2.307	-1.434
60-e) Ammortamenti	-	-1.271
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	35.518	-507
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-17.509	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>10.791.960</b>	<b>14.842.681</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-648.777</b>	<b>-1.053.196</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>10.143.183</b>	<b>13.789.485</b>

### Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al numero degli aderenti.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

<b>Comparto</b>	<b>Numero Aderenti</b>	<b>% di riparto</b>
GARANTITO	1.209	17,68%
PRUDENTE	5.354	78,31%
DINAMICO	274	4,01%
<b>Totale</b>	<b>6.837</b>	<b>100,00%</b>

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### **Attività**

<b>40 - Attività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 400.272</b>
<b>a) Cassa e depositi bancari</b>	<b>€ 389.299</b>

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accessi presso State Street:

- conto corrente "raccolta" Iban IT87H0316301696083547270219, pari a € 204.585. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dai datori di lavoro che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti dei datori di lavoro non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch").
- conto corrente "liquidazioni" Iban IT98G0316301696001000000289, pari a € 172.020. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2014 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio del nuovo.
- conto corrente "amministrativo" Iban IT64E0316301696083547270320, pari a € 12.489. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31

dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre compresi in tale aggregato il debito di € 228 verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2013 e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 433.

**b) Immobilizzazioni immateriali**

€ -

Il cespite è stato completamente ammortizzato.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

€ 10.973

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013
Risconti Attivi	9.137
Crediti verso Gestori	1.715
Credito verso aderente	121
<b>Totale</b>	<b>6.451</b>

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

Descrizione	Anno 2013
Kieger	7.240
Polizza Assiteca	1.897
<b>Totale</b>	<b>9.137</b>

Il Credito verso aderente si riferisce a crediti vantati nei confronti di un aderente uscito nel 2012.

**Passività**

**40 – Passività della gestione amministrativa**

€ 61.737

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

€ 44.228

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013
Debiti verso Gestori	25.080
Fornitori	17.424
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.530
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	194
<b>Totale</b>	<b>44.228</b>

I Debiti verso Fornitori si riferiscono al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali valle d'Aosta S.p.A."

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 17.509**

La voce rappresenta la parte delle entrate che è stata rinviata all'esercizio futuro a copertura di spese amministrative.

**Informazioni sul Conto Economico**

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

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 100.449**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2013</b>
Quote associative	98.743
Quote iscrizione	955
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	751
<b>Totale</b>	<b>100.449</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -69.592**

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -46.559**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Compenso Presidente Collegio sindacale	2.342
Compenso altri sindaci	6.090
Controllo interno	1.587
<b>Totale</b>	<b>10.019</b>

## 2. Spese varie

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese consulenza	23.951
Quota associazioni di categoria	3.907
Contributo annuale Covip	3.923
Bolli e Postali	1.539
Assicurazioni	2.539
Compensi altri consiglieri	600
Servizi vari	56
Vidimazioni e certificazioni	25
<b>Totale</b>	<b>36.540</b>

### **d) Spese per il personale**

**€ -2.307**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Retribuzioni Direttore	1.921
Contributi INPS Direttore	386
<b>Totale</b>	<b>2.307</b>

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

**€ 35.518**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

#### **Proventi:**

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Sopravvenienze attive	37.003
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	222
Arrotondamenti attivi	1
<b>Totale</b>	<b>37.226</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2012 e successivamente venuti meno.

**Oneri**

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Sopravvenienze passive	-799
Oneri bancari	-909
<b>Totale</b>	<b>-1.708</b>

Le sopravvenienze passive si riferiscono principalmente a crediti per ricavi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2012 e successivamente venuti meno.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -17.509**

La voce rappresenta la parte delle entrate che è stata rinviata all'esercizio futuro a copertura di spese amministrative.



### 3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

#### 3.2.1 - Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>22.300.860</b>	<b>21.206.786</b>
20-a) Depositi bancari	521.093	822.333
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	20.387.582	19.499.110
20-d) Titoli di debito quotati	216.346	431.292
20-e) Titoli di capitale quotati	362.789	48.857
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	633.496	105.861
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	179.457	284.911
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	97	14.422
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	<b>36.253</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>56.765</b>	<b>75.165</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	54.846	74.003
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.919	1.162
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>22.357.625</b>	<b>21.318.204</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>342.260</b>	<b>219.461</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	342.260	219.461
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>31.577</b>	<b>40.836</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	31.577	40.836
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>36.253</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>11.263</b>	<b>4.994</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	7.821	4.994
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.442	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>135.283</b>	<b>123.946</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>520.383</b>	<b>425.490</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>21.837.242</b>	<b>20.892.714</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	428.612	468.444
Contributi da ricevere	-428.612	-468.444
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.2.2. Conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-167.903</b>	<b>488.484</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.598.585	1.532.630
10-b) Anticipazioni	-200.343	-164.846
10-c) Trasferimenti e riscatti	-639.098	-227.678
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-927.145	-650.946
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-676
10-i) Altre entrate previdenziali	98	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.371.192</b>	<b>1.234.107</b>
30-a) Dividendi e interessi	799.435	467.326
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	571.465	754.681
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	292	12.100
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-123.491</b>	<b>-88.188</b>
40-a) Societa' di gestione	-116.544	-77.572
40-b) Banca depositaria	-6.947	-10.616
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.247.701</b>	<b>1.145.919</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-554</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	18.109	18.760
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.306	-14.126
60-c) Spese generali ed amministrative	-8.233	-4.599
60-d) Spese per il personale	-408	-263
60-e) Ammortamenti	-	-233
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	6.280	-93
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscoconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.442	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.079.798</b>	<b>1.633.849</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-135.270</b>	<b>-123.946</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>944.528</b>	<b>1.509.903</b>

### **3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.822.928,030</b>		<b>20.892.714</b>
a) Quote emesse	135.380,623	1.598.683	
b) Quote annullate	-149.175,699	-1.766.586	
c) Variazione del valore quota		1.247.701	
d) Imposta sostitutiva		-135.270	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			944.528
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.809.132,954</b>		<b>21.837.242</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,461.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,071.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza del controvalore tra le quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € -167.903, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. Il controvalore della variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### ***ATTIVITA'***

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 22.300.860**

Le risorse sono affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali; la titolarità dei valori e delle disponibilità conferite è attribuita al Gestore che opera per conto del Fondo. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato e autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Società Cattolica Assicurazioni Assicurazione	22.270.728
<b>Totale</b>	<b>22.270.728</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Totale risorse gestite	22.270.728
Debiti per commissione di garanzia	27.254
Debiti per commissione di gestione	2.781
Crediti previdenziali	97
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>22.300.860</b>

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

**€ 521.093**

La voce è composta interamente da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

#### **Titoli detenuti in portafoglio ( voci c-d-e-h)**

Si riporta di seguito l'indicazione dei principali titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 21.600.213, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 22.357.625:

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.708.453	21,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.615.705	20,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.236.964	18,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.538.977	11,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.413.720	10,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	863.680	3,86
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	633.496	2,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	595.207	2,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	258.514	1,16
SNAM SPA 19/03/2018 3,875	XS0829183614	I.G - TDebito Q IT	216.346	0,97
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	168.949	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	156.362	0,70
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	145.323	0,65
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	I.G - TCapitale Q UE	26.665	0,12
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	21.852	0,10
		<b>Totale portafoglio</b>	<b>21.600.213</b>	<b>96,62</b>

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

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate.

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

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

#### **Posizioni di copertura del rischio di cambio**

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato	20.387.582	-	20.387.582
Titoli di Debito quotati	216.346	-	216.346
Titoli di Capitale quotati	-	362.789	362.789
Quote di OICR	-	633.496	633.496
Depositi bancari	521.093	-	521.093
<b>Totale</b>	<b>21.125.021</b>	<b>996.285</b>	<b>22.121.306</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>TOTALE</b>
EUR	20.387.582	216.346	996.285	521.093	22.121.306
<b>Totale</b>	<b>20.387.582</b>	<b>216.3462</b>	<b>996.285</b>	<b>521.093</b>	<b>22.121.306</b>

## Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>
Titoli di Stato quotati	3,886
Titoli di Debito quotati	3,805

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

## Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, il Gestore Cattolica Assicurazioni Assicurazioni ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2013 non vi è

stata alcuna operazione in conflitto di interesse da segnalare alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

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

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-18.047.706	17.633.863	-413.843	35.681.569
Titoli di Debito quotati	-	222.084	222.084	222.084
Titoli di Capitale quotati	-1.111.476	903.920	-207.556	2.015.396
Quote di OICR	-454.724	-	-454.724	454.724
<b>Totale</b>	<b>-19.613.906</b>	<b>18.759.867</b>	<b>-854.039</b>	<b>38.373.773</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	35.681.569	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	222.084	0,000
Titoli di Capitale quotati	1.544	951	2.494	2.015.396	0,124
Quote di OICR	-	-	-	454.724	0,000
<b>Totale</b>	<b>1.544</b>	<b>951</b>	<b>2.494</b>	<b>38.373.773</b>	<b>0,007</b>

#### I) Ratei e risconti attivi

**€ 179.457**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### n) Altre attività della gestione amministrativa

**€ 97**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti previdenziali 97

I crediti previdenziali si riferiscono ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione.

### 40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

**€ 56.765**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 54.846**

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2013 e la cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

#### b) Immobilizzazioni immateriali

**€ -**

Il cespite è stato completamente ammortizzato.

**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 1.919**

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

**PASSIVITA'****10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 342.260****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 342.260**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	235.923
Passività della gestione previdenziale	38.266
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	28.936
Erario ritenute su redditi da capitale	10.836
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	10.529
Contributi da riconciliare	8.742
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	4.906
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	3.982
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	74
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	30
Contributi da rimborsare	26
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	8
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	2
<b>Totale</b>	<b>342.260</b>

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale in uscita sono stati saldati nei primi mesi del 2014.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA****€ 31.577**



**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 31.577**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissione di gestione	2.781
- Debiti per commissioni banca depositaria	1.542
- Debiti per commissioni di garanzia	27.254

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 11.263**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 7.821**

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 3.442**

La voce rappresenta la parte delle entrate che è stata rinviata all'esercizio futuro a copertura di spese amministrative.

**50 – Debiti di imposta** **€ 135.283**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

**Conti d'ordine**

Crediti per contributi da ricevere **€ 427.993**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati.

La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 47.873, mentre i rimanenti € 380.120 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2014 con competenza 2013 e periodi precedenti.

Ristori da ricevere **€ 619**

La voce evidenzia il credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio.

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ -167.903**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 1.598.585**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Contributi	1.289.292
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	77.147
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto ( <i>Switch</i> ) in ingresso	231.975
Contributi per reintegro posizioni	171
<b>Totale</b>	<b>1.598.585</b>

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	<b>Aderente</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2013	419.602	356.991	512.699	<b>1.289.292</b>

#### **b) Anticipazioni**

**€ -200.343**

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

#### **c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -639.098**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto ( <i>Switch</i> ) in uscita	471.282
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	54.599
Liquidazione posizioni - Riscatti	36.877
Trasferimento posizione individuale in uscita	33.708
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	22.398
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	10.529
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	9.705
<b>Totale</b>	<b>639.098</b>

#### **e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ - 927.145**

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

#### **i) Altre entrate previdenziali**

**€ 98**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA****€ 1.371.192**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	756.172	395.210
Titoli di Debito quotati	10.358	-1.246
Titoli di Capitale quotati	18.290	108.438
Quote di OICR	14.615	72.910
Commissioni di negoziazione	-	-2.494
Altri costi	-	-1.541
Altri ricavi	-	188
<b>Totale</b>	<b>799.435</b>	<b>571.465</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari (€106).

Al punto 30 e) sono evidenziati i proventi sui differenziali sulle garanzie di risultato rilasciate al Fondo per € 292.

**40 – ONERI DI GESTIONE****€ -123.491**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Cattolica Assicurazioni	10.791	105.753	116.544
<b>Totale</b>	<b>10.791</b>	<b>105.753</b>	<b>116.544</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 6.947) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ -****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 18.109**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 17.798
- Quote di iscrizione	€ 178
- Ulteriore entrata a copertura degli oneri amministrativi	€ 133

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****€ -12.306**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -8.233**

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

**d) Spese per il personale**

**€ -408**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 6.280**

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

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

**€ -3.442**

La voce rappresenta la parte delle entrate che è stata rinviata all'esercizio futuro a copertura di spese amministrative.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**

**€ -135.270**

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Variazione patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta (a)	1.079.798
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2013 (b)	-167.903
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	17.976
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	1.229.725
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>135.270</b>

### 3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>86.648.245</b>	<b>78.548.782</b>
20-a) Depositi bancari	5.931.984	3.909.968
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	56.554.123	48.908.835
20-d) Titoli di debito quotati	3.244.172	2.783.825
20-e) Titoli di capitale quotati	11.666.459	8.441.948
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	7.906.143	13.652.643
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	984.315	845.272
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	77.517	3.614
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	283.532	2.677
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>324.290</b>	<b>292.158</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	315.671	287.098
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	8.619	5.060
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>86.972.535</b>	<b>78.840.940</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>474.386</b>	<b>552.858</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	474.386	552.858
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>33.192</b>	<b>26.564</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	33.192	26.564
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>48.130</b>	<b>21.237</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	34.635	21.237
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	13.495	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>479.731</b>	<b>892.540</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.035.439</b>	<b>1.493.199</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>85.937.096</b>	<b>77.347.741</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.898.088	1.991.918
Contributi da ricevere	-1.898.088	-1.991.918
Contratti futures	645.584	-
Controparte c/contratti futures	-645.584	-
Valute da regolare	-2.086.235	490.136
Controparte per valute da regolare	2.086.235	-490.136

### 3.3.2. Conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.630.044</b>	<b>4.449.031</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	7.071.193	6.300.323
10-b) Anticipazioni	-572.385	-443.838
10-c) Trasferimenti e riscatti	-873.891	-780.380
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-995.155	-627.029
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-148	-45
10-i) Altre entrate previdenziali	430	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>4.563.816</b>	<b>8.307.636</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.147.143	1.920.840
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.416.673	6.386.796
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-124.774</b>	<b>-112.270</b>
40-a) Societa' di gestione	-98.183	-74.335
40-b) Banca depositaria	-26.591	-37.935
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.439.042</b>	<b>8.195.366</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	<b>-3.705</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	78.444	78.422
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-54.497	-60.065
60-c) Spese generali ed amministrative	-36.460	-19.555
60-d) Spese per il personale	-1.806	-1.119
60-e) Ammortamenti	-	-992
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	27.814	-396
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-13.495	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>9.069.086</b>	<b>12.640.692</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-479.731</b>	<b>-892.540</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>8.589.355</b>	<b>11.748.152</b>

### **3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>5.804.266,254</b>		<b>77.347.741</b>
a) Quote emesse	517.386,692	7.071.623	
b) Quote annullate	-177.271,320	-2.441.579	
c) Variazione del valore quota		4.439.042	
d) Imposta sostitutiva		-479.731	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			8.589.355
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>6.144.381,626</b>		<b>85.937.096</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 13,326.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 13,986

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari ad € 4.630.044, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. Il controvalore della variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

#### ***ATTIVITA'***

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 86.648.245**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Pioneer I.M. SGR	43.769.385
Amundi SGR S.p.A.	42.812.936
<b>Totale</b>	<b>86.582.321</b>



L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	86.582.321
Crediti previdenziali	38.695
Debiti per commissione di gestione	27.229
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>86.648.245</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 5.931.984**

La voce è composta interamente dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria .

#### Titoli detenuti in portafoglio ( voci c-d-e-h)

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 79.370.897, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 86.972.535:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.765.442	6,63
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	I.G - OICVM UE	4.415.987	5,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.560.651	4,09
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	FR0116114978	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.300.897	2,65
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	2.271.430	2,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.069.472	2,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.027.137	2,33
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.976.190	2,27
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.831.750	2,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.784.150	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.731.845	1,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.616.025	1,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.567.875	1,80
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.486.178	1,71
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.464.359	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.458.576	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.453.610	1,67
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.311.219	1,51
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	1.218.726	1,40
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2014 ZERO COUPON	IT0004853807	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.214.174	1,40
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.125.495	1,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.083.130	1,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.036.395	1,19
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.035.630	1,19
FRENCH TREASURY NOTE 15/01/2015 2,5	FR0117836652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.023.620	1,18
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	980.250	1,13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	918.080	1,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	917.542	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	915.435	1,05
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	909.033	1,05

REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2017 4,3	AT0000A06P24	I.G - TStato Org.Int Q UE	891.950	1,03
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	852.560	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	824.520	0,95
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	792.015	0,91
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2022 1,75	DE0001135473	I.G - TStato Org.Int Q UE	776.163	0,89
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	758.822	0,87
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	747.305	0,86
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	733.047	0,84
BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	643.867	0,74
REPUBLIC OF AUSTRIA 22/11/2022 3,4	AT0000A0U3T4	I.G - TStato Org.Int Q UE	518.645	0,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.740	0,59
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	509.009	0,59
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2026 4,85	AT0000A0DXC2	I.G - TStato Org.Int Q UE	495.752	0,57
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	493.320	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.452	0,47
REPUBLIC OF AUSTRIA 18/06/2019 1,95	AT0000A0VRF9	I.G - TStato Org.Int Q UE	393.357	0,45
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	371.147	0,43
BELGIUM KINGDOM 28/03/2035 5	BE0000304130	I.G - TStato Org.Int Q UE	368.023	0,42
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 4,25	BE0000321308	I.G - TStato Org.Int Q UE	346.020	0,40
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	339.917	0,39
Altri			15.124.963	17,39
<b>Totale portafoglio</b>			<b>79.370.897</b>	<b>91,28</b>

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

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	27/12/2013	02/01/2014	1910	GPB	30.983
<b>Totale</b>						<b>30.983</b>

### Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2013 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	NASDAQ 100 E-MINI Mar14	LUNGA	USD	311.834
Futures	S&P 500 FUTURE Mar14	LUNGA	USD	333.750
<b>Totale</b>				<b>645.584</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	450.000	1,22760	-366.569
GBP	CORTA	800.000	0,83370	-959.578
JPY	CORTA	110.00.000	144,72000	-760.088
<b>Totale</b>				<b>-2.086.235</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	29.015.419	27.538.704	-	56.554.123
Titoli di Debito quotati	377.683	2.169.308	697.181	3.244.172
Titoli di Capitale quotati	409.697	6.684.865	4.571.897	11.666.459
Quote di OICR	-	7.906.143	-	7.906.143
Depositi bancari	5.931.984	-	-	5.931.984
<b>Totale</b>	<b>35.734.783</b>	<b>44.299.020</b>	<b>5.269.078</b>	<b>85.302.881</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	56.554.123	3.244.172	12.963.698	5.768.421	78.530.414
USD	-	-	3.238.343	3.936	3.242.279
JPY	-	-	635.315	5.300	640.615
GBP	-	-	1.957.556	40.434	1.997.990
CHF	-	-	624.690	21.108	645.798
SEK	-	-	79.453	60.861	140.314
DKK	-	-	-	1.409	1.409
NOK	-	-	-	19.016	19.016
AUD	-	-	73.547	11.499	85.046
<b>Totale</b>	<b>56.554.123</b>	<b>3.244.172</b>	<b>19.572.602</b>	<b>5.931.984</b>	<b>85.302.881</b>

## Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,954	4,732	-
Titoli di Debito quotati	2,639	2,116	1,217

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

## Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, nell'esercizio 2012 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
------------------------	-------------	----------	--------	----------------

PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	900	EUR	1.218.726
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	3550	EUR	4.415.987
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	1480	EUR	2.271.430
<b>Totale</b>				<b>7.906.143</b>

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

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-56.163.888	37.849.669	-18.314.219	94.013.557
Titoli di Debito quotati	-5.765.653	3.730.431	-2.035.222	9.496.084
Titoli di Capitale quotati	-20.353.049	18.701.577	-1.651.472	39.054.626
Quote di OICR	-8.166.919	15.251.154	7.084.235	23.418.073
<b>Totale</b>	<b>-90.449.509</b>	<b>75.532.831</b>	<b>-14.916.678</b>	<b>165.982.340</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	40	-	40	94.013.557	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	9.496.084	0,000
Titoli di Capitale quotati	12.572	11.699	24.271	39.054.626	0,062
Quote di OICR	-	-	-	23.418.703	0,000
<b>Totali</b>	<b>12.612</b>	<b>11.699</b>	<b>24.311</b>	<b>165.982.340</b>	<b>0,015</b>

#### I) Ratei e risconti attivi

**€ 984.315**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 77.517**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti per dividendi da incassare	7.839
- Crediti per operazioni da regolare	30.983
- Crediti Previdenziali	38.695

#### p) Margini e crediti su operazioni forward/future

**€ 283.532**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni future aperte e a forward su posizioni in cambi

#### 40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

**€ 324.290**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 315.671**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 8.619**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**PASSIVITA'**

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 474.386**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 474.386**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	184.200
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	72.708
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	61.822
Erario ritenute su redditi da capitale	47.985
Contributi da riconciliare	38.713
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	37.533
Passività della gestione previdenziale	17.337
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	11.353
Debiti verso aderenti per rendita	2.370
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	131
Contributi da rimborsare	118
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	70
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	37
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	9
<b>Totale</b>	<b>474.386</b>

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale sono stati saldati nei primi mesi del 2014.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** **€ 33.192**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 33.192**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	27.229
- Debiti per commissioni di banca depositaria	5.963

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 48.130**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 34.635**

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 13.495**

La voce rappresenta la parte delle entrate che è stata rinviata all'esercizio futuro a copertura di spese amministrative.

**50 – Debiti di imposta** **€ 479.731**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

**Conti d'ordine**

Crediti per contributi da ricevere **€ 1.895.348**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati.

La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 212.004, mentre i rimanenti € 1.683.344 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2014 con competenza 2013 e periodi precedenti.

Ristori da ricevere **€ 2.740**

La voce evidenzia il credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio.

Futures **€ 645.584**

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

Valute da regolare **€ -2.086.235**

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

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 4.630.044**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 7.071.193**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Contributi	6.513.556
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	56.261
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto ( <i>Switch</i> ) in ingresso	498.530
Contributi per reintegro posizioni	2.846
<b>Totale</b>	<b>7.071.193</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	<b>Aderente</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2013	1.932.318	1.603.198	2.978.040	<b>6.513.556</b>

#### **b) Anticipazioni**

**€ -572.385**

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

#### **c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -873.891**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto ( <i>Switch</i> ) in uscita	263.381
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	230.596
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	181.771
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	92.447
Liquidazione posizioni - Riscatti	73.468
Trasferimento posizione individuale in uscita	30.995
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.233
<b>Totale</b>	<b>873.891</b>

#### **e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -995.155**

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

#### **h) Altre uscite previdenziali**

**€ -148**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

#### **i) Altre entrate previdenziali**

**€ 430**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

### **30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**€ 4.563.816**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	1.753.452	-653.135
Titoli di Debito quotati	120.456	-47.656
Titoli di Capitale quotati	272.350	1.658.042

Quote di OICR	-	1.337.736
Depositi bancari	885	-63.467
<i>Futures</i>	-	<i>99.041</i>
Risultato della gestione cambi	-	110.856
Commissioni di negoziazione	-	-24.311
Commissioni di retrocessione	-	3.619
Altri costi	-	-33.648
Altri ricavi	-	29.596
<b>Totale</b>	<b>2.147.143</b>	<b>2.416.673</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese. ( € 32.366) e da oneri bancari (€ 1.246).

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**€ - 124.774**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
Pioneer I.M. SGR	59.949	-	59.949
Amundi SGR S.p.A.	30.187	-	30.187
Assicurazioni Generali S.p.A. (mandato concluso)	8.047		8.047
<b>Totale</b>	<b>98.183</b>	<b>-</b>	<b>98.183</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 26.591) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ -**

##### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**€ 78.444**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	77.237
- Quote iscrizione	619
- Ulteriori entrate a copertura degli oneri amministrativi	588

##### **b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**

**€ -54.497**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

##### **c) Spese generali ed amministrative**

**€ -36.460**

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

##### **d) Spese per il personale**

**€ -1.806**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.



**g) Oneri e proventi diversi****€ 27.814**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -13.495**

La voce rappresenta la parte delle entrate che è stata rinviata all'esercizio futuro a copertura di spese amministrative.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ 479.731**

Rappresenta un ricavo in ragione della diminuzione del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Variazione patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta (a)	9.069.086
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2013 (b)	4.630.044
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	77.856
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	4.361.186
<b>Imposta Sostitutiva 11% (ricavo)</b>	<b>479.731</b>

### 3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>3.390.811</b>	<b>2.807.389</b>
20-a) Depositi bancari	134.318	94.115
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	818.161	1.371.745
20-d) Titoli di debito quotati	5.013	5.205
20-e) Titoli di capitale quotati	-	612.825
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	2.399.721	702.143
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	13.214	20.757
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	17.337	599
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.047	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>19.217</b>	<b>9.377</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	18.782	9.148
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	435	229
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.410.028</b>	<b>2.816.766</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>7.363</b>	<b>22.058</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.363	22.058
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.278</b>	<b>1.047</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.278	1.047
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.344</b>	<b>984</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.772	984
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	572	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>33.776</b>	<b>36.710</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>44.761</b>	<b>60.799</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>3.365.267</b>	<b>2.755.967</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	97.138	92.264
Contributi da ricevere	-97.138	-92.264
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-46.544	-
Controparte per valute da regolare	46.544	-

### 3.4.2. Conto economico

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>332.156</b>	<b>230.874</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	420.817	443.172
10-b) Anticipazioni	-61.412	-25.699
10-c) Trasferimenti e riscatti	-27.249	-186.599
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>315.665</b>	<b>341.814</b>
30-a) Dividendi e interessi	35.381	76.579
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	280.284	265.235
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-4.745</b>	<b>-4.322</b>
40-a) Societa' di gestione	-3.757	-2.992
40-b) Banca depositaria	-988	-1.330
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>310.920</b>	<b>337.492</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-226</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.896	3.578
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.789	-2.782
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.866	-906
60-d) Spese per il personale	-93	-52
60-e) Ammortamenti	-	-46
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.424	-18
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-572	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>643.076</b>	<b>568.140</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-33.776</b>	<b>-36.710</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>609.300</b>	<b>531.430</b>

### **3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>236.004,080</b>		<b>2.755.967</b>
a) Quote emesse	34.506,909	420.817	
b) Quote annullate	-7.343,626	-88.661	
c) Variazione del valore quota		310.920	
d) Imposta sostitutiva		-33.776	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			609.300
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>263.167,363</b>		<b>3.365.267</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 11,678.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,788.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari ad € 332.156, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. Il controvalore della variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### ***ATTIVITA'***

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 3.390.811**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Pioneer I.M. SGR	1.693.347
Amundi SGR S.p.A.	1.679.077
<b>Totale</b>	<b>3.372.424</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
----------------------	-------------------------------------

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	3.372.424
Debiti per commissione di gestione	1.050
Crediti previdenziali	17.337
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>3.390.811</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 134.318**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 134.318).

#### Titoli detenuti in portafoglio (voci c-d-h)

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 3.222.895, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 3.410.028:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	I.G - OICVM UE	410.500	12,04
A-F ID EQ NTH AM-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	397.694	11,66
A-F ID EQ EURO-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	392.151	11,50
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	I.G - OICVM UE	309.281	9,07
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	I.G - OICVM UE	301.039	8,83
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	225.608	6,62
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	I.G - OICVM UE	122.928	3,60
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	103.403	3,03
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	88.642	2,60
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.135	2,12
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	71.770	2,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	71.644	2,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	70.297	2,06
A-F ID EQ EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	65.347	1,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	64.008	1,88
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	57.206	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	53.583	1,57
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.166	1,32
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	44.975	1,32
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	42.906	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	39.364	1,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.683	1,05
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.491	1,01
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.207	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.870	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.766	0,61
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.112	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.106	0,15
CIE FINANCEMENT FONCIER 29/01/2014 4,25	FR0010039149	I.G - TDebito Q UE	5.013	0,15
		<b>Totale portafoglio</b>	<b>3.222.895</b>	<b>94,52</b>

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

Non vi sono operazioni di compravendita a contanti stipulate ma non regolate.

#### Posizioni in contratti derivati

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	10.000	0,83370	-11.995
JPY	CORTA	5.000.000	144,720	-34.549
<b>Totale</b>				<b>-46.544</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	359.652	458.509	818.161
Titoli di Debito quotati	-	5.013	5.013
Quote di OICR	-	2.399.721	2.399.721
Depositi bancari	134.318	-	134.318
<b>Totale</b>	<b>493.970</b>	<b>2.863.243</b>	<b>3.357.213</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	818.161	5.013	2.399.721	120.029	3.342.924
JPY	-	-	-	691	691
GBP	-	-	-	4.198	4.198
CHF	-	-	-	2.177	2.177
SEK	-	-	-	3.419	3.419
DKK	-	-	-	480	480
NOK	-	-	-	3.324	3.324
<b>Totale</b>	<b>818.161</b>	<b>5.013</b>	<b>2.399.721</b>	<b>134.318</b>	<b>3.357.213</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,182	2,071
Titoli di Debito quotati	-	0,079

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

**Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi**

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996 nell'esercizio 2013 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER I.M. SGR INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	85	EUR	103.403
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	295,827	EUR	301.039
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	105,753	EUR	122.928
A-F ID EQ EUROPE-OEC	LU0557865424	52,57	EUR	65.346
A-F ID EQ NTH AM-OEC	LU0557865770	282,634	EUR	397.694
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	264,246	EUR	309.281
A-F ID EQ EURO-OEC	LU0557865341	332,202	EUR	392.151
<b>Totale</b>				<b>1.691.842</b>

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

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-1.214.244	1.703.088	488.844	2.917.332
Titoli di Debito quotati	-151.654	805.806	654.152	957.460
Quote di OICR	-2.219.729	761.937	-1.457.792	2.981.666
<b>Totale</b>	<b>-3.585.627</b>	<b>3.270.831</b>	<b>-314.796</b>	<b>6.856.458</b>

**Riepilogo commissioni di negoziazione**

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.917.332	-
Titoli di Capitale quotati	56	551	607	957.460	0,063
Quote di OICR	-	81	81	2.981.666	0,003
<b>Totale</b>	<b>56</b>	<b>632</b>	<b>688</b>	<b>6.856.458</b>	<b>0,010</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 13.214**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 17.337**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali.

**p) Margini e crediti su operazioni forward / future** **€ 3.047**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni future aperte e a forward su posizioni in cambi.



**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 19.217

**a) Cassa e depositi bancari** € 18.782

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 435

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**PASSIVITA'**

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 7.363

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 7.363

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.911
Erario ritenute su redditi da capitale	2.456
Contributi da riconciliare	1.981
Trasferimenti da riconciliare – in entrata	7
Contributi da rimborsare	6
Erario addizionale regionale – redditi da capitale	2
<b>Totale</b>	<b>7.363</b>

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** € 1.278

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 1.278

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione 1.050
- Debiti per commissioni di banca depositaria 228

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 2.344

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 1.772

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 572**

La voce rappresenta la parte delle entrate che è stata rinviata all'esercizio futuro a copertura di spese amministrative.

**50 – Debiti di imposta** **€ 33.776**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Dinamico nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

**Conti d'ordine**

Crediti per contributi da ricevere **€ 96.998**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati.

La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 10.850, mentre i rimanenti € 86.148 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2014 con competenza 2013 e periodi precedenti.

Ristori da ricevere **€ 140**

La voce evidenzia il credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio.

Valute da regolare **€ -46.544**

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

**3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 332.156**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 420.817**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	382.528
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto ( <i>Switch</i> ) in ingresso	31.406
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	6.739
Contributi per reintegro posizioni	144
<b>Totale</b>	<b>420.817</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	<b>Aderente</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2013	87.783	147.185	147.560	<b>382.528</b>

**b) Anticipazioni** **€ - 61.412**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ - 27.249**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto ( <i>Switch</i> ) in uscita	27.249
<b>Totale</b>	<b>27.249</b>

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA** **€ 315.665**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	30.255	-8.180
Titoli di Debito quotati	213	-192
Titoli di Capitale quotati	4.860	42.186
Quote di OICR	-	239.868
Depositi bancari	53	-1.362
Risultato della gestione cambi	-	4.640
Commissioni di negoziazione	-	-688
Altri costi	-	-1.739
Altri ricavi	-	5.751
<b>Totale</b>	<b>35.381</b>	<b>280.284</b>

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese.

**40 – ONERI DI GESTIONE** **€ -4.745**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di garanzia</b>	<b>Totale</b>
Pioneer I.M. SGR	2.273	-	2.273
Amundi SGR S.p.A.	1.140	-	1.140
Assicurazioni Generali S.p.A.	344	-	344
<b>Totale</b>	<b>3.757</b>	<b>-</b>	<b>3.757</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 988) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ -**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 3.896**

L'importo è così composto:

- Quote associative	€ 3.708
- Quote di iscrizione	€ 158
- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 30

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ - 2.789**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ - 1.866**

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

**d) Spese per il personale** **€ - 93**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 1.424**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ - 572**

La voce rappresenta la parte delle entrate che è stata rinviata all'esercizio futuro a copertura di spese amministrative.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA** **€ - 33.776**

Rappresenta un ricavo in ragione della diminuzione del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta (a)	643.076
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2013 (b)	332.156
Contributi affluiti al Fondo a copertura oneri amministrativi (c)	3.866

Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	307.054
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>33.776</b>

Aosta, 28 marzo 2014

per il C.d.A. di FOPADIVA

Il Presidente  
(Enrico DI MARTINO)

