
FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

Corso Ferrucci 112/a - 10138 Torino



Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat
Corso Ferrucci 112/a - 10138 Torino
c.f. 97573410012
Iscritto al n.3 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs.
n.252/2005

RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	PAG. 4
1 - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO – FASE DI ACCUMULO.....	PAG. 18
2 - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO – FASE DI ACCUMULO.....	PAG. 18
3 - NOTA INTEGRATIVA.....	PAG. 19
RENDICONTO COMPLESSIVO	
<i>Stato Patrimoniale</i>	
<i>Conto Economico</i>	
<i>Nota Integrativa - fase di accumulo</i>	
3.1 GESTIONE GARANTITA.....	PAG. 33
<i>3.1.1 Stato Patrimoniale</i>	
<i>3.1.2 Conto Economico</i>	
<i>3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Gestione Garantita</i>	
3.2 GESTIONE BILANCIATA OBBLIGAZIONARIA.....	PAG. 48
<i>3.2.1 Stato Patrimoniale</i>	
<i>3.2.2 Conto Economico</i>	
<i>3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Gestione Bilanciata Obbligazionaria</i>	
3.3 GESTIONE BILANCIATA AZIONARIA.....	PAG. 63
<i>3.3.1 Stato Patrimoniale</i>	
<i>3.3.2 Conto Economico</i>	
<i>3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Gestione Bilanciata Azionaria</i>	

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Lorenzo Barolo

Vice Presidente

Antonello Barocci

Consiglieri

Mario Bruni

Giuseppe Iaccheo

Ernesto Mancuso

Paola Momo

Manlio Pensi

Marco Perotti

Roberto Puglisi

Giovanni Serra

Franco Valpreda

Ferrante Zileri

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Carlo Tamagnini

Sindaci effettivi

Gianluca Armandi

Dario De Ambrogio

Elena Nigra

Sindaci Supplenti

Leonardo Siddi

Sara Zanella

DIRETTORE

Paola Momo

RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI CONTROLLO INTERNO E DELL'ORGANO DI VIGILANZA

Claudio Stoppelli

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A.

BANCA DEPOSITARIA

State Street Bank S.p.A.

GESTORI FINANZIARI alla data del 31.12.2013

Pioneer Investment Management SGRpA

Dexia Asset Management Belgium S.A.

Anima Sgr S.p.A.

GESTORI ASSICURATIVI

GENERALI VITA S.p.A.



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signore/i Associate/i,

la presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione che si è insediato il 24 aprile 2013.

Nel rispetto dei criteri definiti dalle deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione e in applicazione di quanto previsto dallo Statuto del Fondo presentiamo il bilancio di competenza dell'esercizio 2013.

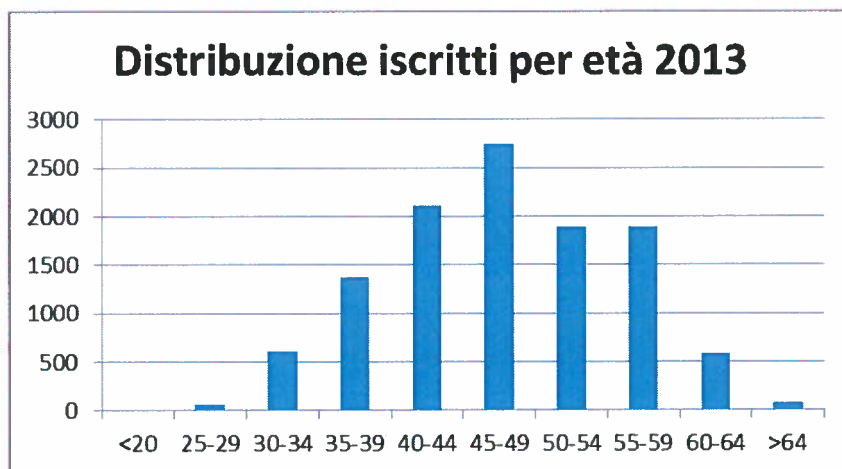
Il Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat conta alla data del 31/12/2013 104 società iscritte (109 nel 2012) e 11.331 soci (11.315 nel 2012). Nel 2013 sono stati registrati 388 nuovi iscritti (504 nel 2012) di cui 71 silenti al momento dell'adesione. I soci silenti totali iscritti al Fondo sono 558 (534 nel 2012). I trasferimenti in ingresso sono stati 103, contro i 167 registrati nel 2012. I soci iscritti che non hanno versato contributi nel 2013 sono stati 787(535 nel 2012).

Dal marzo 2010 possono inoltre aderire i familiari fiscalmente a carico degli associati, che risultano pari a 8 al 31 dicembre 2013, con un versamento medio di 1.200 Euro annui.

A fronte di 388 nuove adesioni sono state registrate 372 uscite (le uscite erano 507 nel 2012) e sono state erogate 414 anticipazioni (418 nel 2012).

Il tasso di adesione al 31 dicembre 2013 al Fondo, rispetto al bacino dei potenziali destinatari nelle società del Gruppo Fiat S.p.A. e C.N.H. Industrial N.V. risulta essere sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente e pari al 61%.

Il grafico seguente mostra la distribuzione degli associati per classi di età:



Il grafico evidenzia il basso livello di adesioni nelle classi di età più basse e la progressiva concentrazione in quelle più alte.

Veniamo ora ai fatti salienti che hanno caratterizzato l'esercizio 2013:

Rinnovo Organi Sociali

All'inizio dell'anno è stato avviato il processo elettivo per il rinnovo degli organi del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione uscente ha confermato in 12 il numero di componenti di tale organo per il triennio 2013-2015.

Il 24 aprile 2013 si è insediato il nuovo Consiglio di Amministrazione del Fondo che è così costituito:

<u>In rappresentanza delle società</u>	<u>In rappresentanza dei soci</u>
Barocci Antonello (vice-Presidente)	Barolo Lorenzo (Presidente)
Bruni Mario	Iaccheo Giuseppe
Momo Paola	Mancuso Ernesto
Perotti Marco	Pensi Manlio
Valpreda Franco	Puglisi Roberto
Zileri Ferrante	Serra Giovanni

Direttore del Fondo viene confermata Antonella Baroncelli e come preposto al Controllo interno e Organo di Vigilanza Claudio Stoppelli.

L'Assemblea ha inoltre eletto il nuovo Collegio dei Sindaci ed il Presidente dello stesso:

<u>In rappresentanza delle società</u>	<u>In rappresentanza dei soci</u>
Tamagnini Carlo (effettivo) (Presidente)	De Ambrogio Dario (effettivo)
Nigra Elena (effettivo)	Armandi Gianluca (effettivo)
Siddi Leonardo (supplente)	Zanella Sara (supplente)

E' stato riconfermato il modello organizzativo con la costituzione di tre comitati tecnici:

Gestione Finanziaria

Normativa ed Amministrazione

Rapporti con i Soci e Comunicazione

Rinnovo Contratto Advisor

Il contratto con la società di consulenza lama Consulting in scadenza a giugno 2013 è stato in un primo tempo prorogato al 31/12/2013 e a fine anno rinnovato in continuità di costi con la stessa società per il prossimo triennio.

Modello di organizzazione gestione e controllo ex D.LGS. 231/2001

Il modello di organizzazione, gestione e controllo è stato aggiornato ai nuovi reati introdotti dalla normativa.

Struttura comunicativa

Nell'ambito di migliorare il flusso informativo nei confronti degli associati si è avviata una fase di rinnovo di tutta la struttura comunicativa del Fondo partendo da un progetto di revisione del sito internet.

Modifiche statutarie

L'Assemblea straordinaria dell'11 dicembre 2013 ha deliberato le modifiche statutarie proposte dal Consiglio di Amministrazione che attualmente sono sottoposte all'esame della Covip per la loro approvazione definitiva. Le modifiche hanno principalmente interessato:

. Art. 1 dove si prende atto della variazione da Fiat Industrial SPA a CNH Industrial NV;

. Art. 5 nel quale si precisa e si ridefinisce la natura dei destinatari del Fondo, in coerenza con i contratti di lavoro applicati nelle società socie. Inoltre vengono ridefinite le opportunità di mantenimento della qualità di socie del Fondo per le società, ed i relativi Professional nelle varie fattispecie di variazioni di assetto rispetto alla posizione originale, e nel caso non mantengano una misura minima atta a configurare un rapporto di collegamento con le fonti istitutive;

. Art. 12 ove si introduce la possibilità di riscatto parziale della posizione maturata nel caso di perdita dei requisiti ai sensi dell'art. 14 comma 5 del decreto;

. Art. 16 in cui le attribuzioni dell'Assemblea vengono integrate con la eventuale determinazione, su proposta del Consiglio di Amministrazione, di compensi ai Sindaci ed Amministratori.

Conflitti di interesse

Operazioni in conflitto di interesse al 31/12/2013

comparto garantito

gestore Pioneer					
N. pos.	Descrizione Titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	283.000	EUR	36.889
2	FGA CAPITAL IRELAND 04/12/2014 FLOATING	XS0937998440	229.000,000	EUR	228.876
Totale					265.765

comparto bil. Obbligazionario

gestore pioneer					
N. pos.	Descrizione Titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	2.725,000	EUR	4.182.194
2	PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	1.680,000	EUR	2.274.955
3	UNICREDIT SPA	IT0004781412	85.255,000	EUR	458.672
4	ALSTOM	FR0010220475	8.359,000	EUR	221.305
5	FGA CAPITAL IRELAND 04/12/2014 FLOATING	XS0937998440	241.000,000	EUR	240.870
6	UNICREDIT SPA 11/01/2018 3,375	XS0863482336	200.000,000	EUR	206.376
Totale					7.584.371
gestore dexia					
N. pos.	Descrizione Titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
7	DEXIA QUANT-EQUITIES USA-Z	LU0235412201	1.775,000	USD	3.288.094
8	DEXIA EQUITIES L-JAPAN-Z	LU0240973403	3.500,000	JPY	512.979
9	DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-Z	LU0240973742	305,000	AUD	219.417
Totale					4.020.490
gestore anima					
N. pos.	Descrizione Titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
10	BT GROUP PLC	GB0030913577	18.119,000	GBP	82.624
Totale					11.687.485

comparto bil. azionario

gestore anima					
N. pos.	Descrizione Titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BT GROUP PLC	GB0030913577	26.881,000	GBP	122.580

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistano condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Modifiche normative

Si ricorda che ai sensi dell'art. 11 comma 4 del Decreto Legge n. 174, G.U. 10 ottobre 2012 (convertito dalla legge 07 dicembre 2012 n. 213, G.U. 7 dicembre 2012), si rende possibile, in via transitoria, applicare alle richieste di anticipazione di cui all'articolo 11, comma 7, lett. b) e c) del D.Lgs. 252/05 – avanzate da parte degli aderenti residenti nelle province di Bologna, Modena, Ferrara, Mantova, Reggio Emilia e Rovigo – quanto previsto dall'articolo 11, comma 7, lettera a) del citato D.Lgs. 252/05. Tale disciplina transitoria ha

durata triennale e si applica alle domande inviate al Fondo nel periodo intercorrente fra il 22 maggio 2012 e il 22 maggio 2015.

Di conseguenza, la presente forma pensionistica complementare ha provveduto a modificare la Nota Informativa ed i relativi allegati (Documento sulle Anticipazioni e Documento sul Regime Fiscale).

Avendo presente l'esigenza di assicurare la tutela degli iscritti e dei beneficiari nonché il buon funzionamento del Sistema della Previdenza Complementare, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con propria Circolare Prot. n. 5089 del 22 luglio 2013, richiama l'attenzione di tutte le Forme Pensionistiche Complementari sull'opportunità che il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituisca solo uno dei fattori utili per la valutazione, in sede di definizione delle politiche di investimento, del merito creditizio degli emittenti, non escludendo, se rilevanti, altre informazioni utili.

In relazione a quanto sopra, il 2 agosto 2013 è stata inviata, in via preventiva e provvisoria ai Gestori, una lettera che ha recepito le indicazioni della direttiva Covip. Nel contempo si è avviata, in collaborazione con i gestori e l'advisor, un'analisi per individuare una soluzione definitiva che porterà ad una revisione delle convenzioni in essere.

Altre attività del Consiglio di Amministrazione

Nel corso del 2013 il Consiglio di Amministrazione ha svolto i suoi compiti, nel rispetto delle sue prerogative e attribuzioni; in particolare si è riunito nove volte. Si sono inoltre riuniti due volte il Comitato Normativa e Amministrazione, due volte il Comitato Rapporti con i Soci e Comunicazione e sei volte il Comitato Gestione Finanziaria, oltre agli incontri con i gestori finanziari.

I Comitati sono così composti:

Comitato Gestione Finanziaria: Mario Bruni, Manlio Pensi, Barbara Valentini, Ferrante Zileri.

Comitato Normativa e Amministrazione: Giuseppe Iaccheo, Marco Perotti, Roberto Puglisi, Franco Valpreda.

Comitato Rapporti con i Soci e Comunicazione: Fulvia Brignolo, Ernesto Mancuso, Paola Momo, Giovanni Serra.



GESTIONE FINANZIARIA

Il contesto macroeconomico e finanziario

Il 2013 è stato un anno di transizione, con risultati che a livello macroeconomico rimangono modesti. Tuttavia, negli ultimi mesi appaiono deboli segnali di ripresa. Nel corso dell'anno si sono susseguite diverse *view* relative allo stato di salute dell'economia che hanno portato ad un consenso sul miglioramento della situazione anche se con una certa eterogeneità sia a livello mondiale sia all'interno dell'area Euro. In tale scenario l'economia italiana è tra quelle che hanno maggiormente sofferto con una contrazione della crescita (le stime preliminari del PIL indicano una diminuzione del 1,9% contro il -2,5% registrato nel 2012) ed un sensibile incremento della disoccupazione, specialmente quella giovanile.

Il primo trimestre vede nell'economia globale il persistere di una sostanziale debolezza. *Stati Uniti*: i dati del PIL nell'ultimo trimestre del 2012 evidenziano una lieve contrazione. Il dibattito sui tagli alla spesa pubblica per evitare il "fiscal cliff" (le misure fiscali restrittive automatiche per il 2013), rinviato poi a maggio, è stato un fattore critico che si è riversato anche sull'andamento del dollaro, notevolmente indebolito nei confronti dell'euro. Segnali positivi sono provenuti dall' *economia cinese* trainata soprattutto dalla domanda interna. Il *Giappone*, invece, è risultato all'inizio del 2013 in recessione. A tal proposito, il nuovo governo guidato da Abe ha annunciato un pacchetto di riforme "Abenomics" volto a stimolare la crescita. *Europa*: l'inizio d'anno vede una rinnovata fiducia da parte dei mercati finanziari, nonostante permangano situazioni difficili. Lo scenario è stato soggetto a volatilità in vista delle elezioni politiche in Italia di fine febbraio. Il presidente della BCE durante la riunione dell'Eurogruppo a gennaio, ha delineato il protrarsi della debolezza dell'attività economica in Area Euro per tutto il 2013. Nonostante ciò, le tensioni nei mercati si sono allentate e i paesi periferici, Italia in testa, sono riusciti a collocare i propri titoli a tassi d'interesse più bassi. *Italia*: il paese ha confermato tutta la debolezza della propria economia. La lettura del PIL negli ultimi tre mesi del 2012 rivela una contrazione dello 0,9% (-3,0% su base annua) a cui si accompagna una riduzione dei consumi privati (-4,4% su base annua).

Nel secondo trimestre 2013, la debolezza che ha contraddistinto il contesto globale negli ultimi mesi è diminuita negli Stati Uniti e in Giappone mentre l'Area Euro è rimasta in una fase recessiva. *Stati Uniti*: i dati disponibili evidenziano che il PIL del primo trimestre è aumentato leggermente, anche se, su base annua, la crescita è rimasta inferiore al 2%. Il risultato è considerato comunque positivo poiché incorpora parte degli effetti delle manovre correttive introdotte per evitare il "fiscal cliff". La situazione del mercato del lavoro mostra un continuo miglioramento. *Europa*: dalla comunicazione del PIL del primo trimestre del 2013 emerge il persistere dell' indebolimento dell'attività economica nell'area. A pesare sono stati i risultati negativi di tutti i principali stati. Nel mese di maggio la BCE ha ridotto di 25 punti base il tasso di interesse di riferimento, al fine di allinearli ai tassi vigenti nelle altre principali macroaree. In *Italia*, in seguito alla rielezione del Presidente della Repubblica Giorgio Napolitano e all'incarico di governo a Letta, le tensioni sul mercato del debito sovrano italiano si sono allentate: lo spread tra BTP e Bund è tornato sotto alla soglia dei 300 punti base. A tale flessione ha contribuito, inoltre, l'allentamento monetario introdotto dalla Banca del Giappone dove la liquidità immessa nei mercati si è orientata verso i titoli di stato italiano, in grado di offrire un buon rapporto rischio-rendimento. I dati relativi al PIL italiano dei primi tre mesi mostrano una contrazione (-2,6% su base annua).

Nel terzo trimestre 2013, l'economia americana mostra una crescita, e il mercato del lavoro ha proseguito su un sentiero positivo. In *Europa* si sono presentati i primi timidi segnali di ripresa grazie soprattutto all'apporto di Germania e Francia, mentre in Italia è perdurata la fase recessiva. Il dato della crescita del secondo trimestre sancisce tecnicamente l'uscita dell'area dalla recessione. In *Italia*, il PIL del secondo trimestre del 2013 ha mostrato una contrazione del 2,3% su base annua dovuta alla consistente diminuzione dei consumi mentre hanno contribuito positivamente le esportazioni nette, gli investimenti e le scorte. Per quanto riguarda il commercio estero, le rilevazioni di agosto hanno segnalato un miglioramento delle esportazioni con i paesi europei (dopo il dato negativo del mese precedente) e delle importazioni (che sono risultate positive dopo la variazione negativa del mese precedente).



Nel quarto trimestre 2013, gli effetti provocati dallo "shutdown" verificatosi negli Stati Uniti non hanno compromesso l'andamento dell'economia americana. Il dati relativo al terzo trimestre mostra una crescita economica solida anche se moderata che, accompagnata da dati positivi sia dal mercato del lavoro sia dal lato dell'offerta, hanno spinto la FED ad anticipare a dicembre la riduzione degli acquisti di titoli del tesoro ("tapering"), con l'obiettivo di concludere la politica espansiva di *quantitative easing*. *Europa*: si è avviata verso l'uscita dalla recessione, anche se risulta essere l'area che ha beneficiato in misura minore della ripresa globale. L'economia tedesca ha registrato una variazione del PIL nel terzo trimestre positiva su base annua ma più debole rispetto al trimestre precedente. La *Francia* non ha confermato il dato positivo per la crescita registrato nel periodo precedente. In *Italia*, per la prima volta dopo 9 trimestri, nel terzo trimestre si è registrata una variazione congiunturale non negativa; su base annua la variazione tendenziale è in miglioramento rispetto al secondo trimestre, pur rimanendo negativa (-1,9% su base annua). Le componenti del PIL hanno evidenziato un generale miglioramento ed i consumi, ancora negativi, hanno mostrato però un'evoluzione positiva rispetto al periodo precedente. Per quanto riguarda il commercio estero, le rilevazioni di ottobre delle esportazioni e delle importazioni con i paesi europei hanno segnalato un dato negativo così come le importazioni mentre sono risultate positive le esportazioni extra UE. La produzione industriale in ottobre ha presentato una variazione congiunturale positiva dopo quella di settembre. I dati trimestrali relativi al mercato del lavoro sono stati nuovamente poco confortanti, tuttavia migliori rispetto al periodo precedente e il costo del lavoro è aumentato ulteriormente su base tendenziale. Per l'Italia i rischi al ribasso sono stati rappresentati dalla rivalutazione dell'Euro, che poteva frenare il canale estero, e dall'evoluzione politica. Le stime dei dati del quarto trimestre 2013 mostrano per il prodotto interno lordo una variazione positiva (+0,1% rispetto al trimestre precedente), ed un progressivo miglioramento su base annua (-0,8%).

Benchmark

L'andamento dei mercati finanziari nel 2013 complessivamente ha portato risultati positivi in termini assoluti, superiori al 2012 nell'asset class azionaria, ma inferiori sulla parte obbligazionaria. Quest'ultimo dato era atteso data la dinamica dei tassi di interesse che sono rimasti stabili o in leggera risalita nel corso del 2013. La volatilità del 2013 è in contrazione sul versante azionario area *europa* rispetto al 2012 e in aumento sulla componente obbligazionaria governativa *all maturities*. Nel dettaglio:

-componente obbligazionaria: le performance contenute rispetto a quanto osservato nel 2012 della parte obbligazionaria Governativa *all maturities* (+ 2.1% nel 2013 vs. +10.6% nel 2012) è legata alla dinamica dei tassi di interesse che, nel corso del 2012, sono stati caratterizzati da ulteriori contrazioni nel loro livello. Diversamente, nel 2013, i tassi a breve termine si sono mantenuti su livelli stabili, molto bassi, con contrazione della volatilità rispetto al 2012. La parte più a lungo della curva dei tassi di interesse, invece, è risultata in incremento, con conseguenti effetti depressivi sulle performance dei portafogli obbligazionari. Le variazioni dei tassi sono state affiancate da una maggiore volatilità per scadenze di medio-lungo termine, questo associato alle perduranti incertezze riguardo l'inizio della ripresa e le scelte della FED relativamente alla contrazione del sostegno in termini di liquidità ai mercati. Nella componente societaria, l'andamento è simile a quello della componente obbligazionaria governativa a medio-lungo termine, con forte contrazione del rendimento (+ 2.4% nel 2013 vs. +13.0% nel 2012), e incremento della volatilità.

- componente azionaria: gli indici azionari hanno contribuito in modo rilevante alle performance dei benchmark di comparto. I rendimenti del 2013 sono stati ampiamente positivi, +19,8% per la componente *Europe* e +21,7% per l'*Extra-Europe*, risultati superiori a quanto osservato nel 2012 (+17,3% e +12,9% rispettivamente), anno già molto positivo. Tale incremento dei rendimenti è stato affiancato da una contrazione della volatilità nella parte *Europe*. Questo si spiega con alcuni segnali positivi dal punto di vista dei fondamentali, specialmente nella seconda parte dell'anno.



LA POLITICA DI GESTIONE DEL FONDO

Il Fondo è articolato in tre comparti di investimento la cui composizione attuale viene descritta nella tabella 1

Tabella 1 Composizione dei benchmark di comparto (in vigore dal 1 luglio 2012)

Denominazione Indicatore	Garantito	Bilanciato Obbligazionario	Bilanciato Azionario
JP Morgan EMU Gvt bond Investment Grade 1-3 Years	95,00%	20,00%	
JP Morgan GVB EMU Investment Grade All Maturities		55,00%	50,00%
Bank of America ML EMU Corporate Bond		5,00%	
MSCI EUROPE Total Return Net Dividend	5%	16,00%	40,00%
MSCI World Ex EUROPE Total Return Net Dividend		4,00%	10,00%

Comparto Garantito: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria (asset allocation neutrale 95%) ed in strumenti finanziari di natura azionaria per la restante parte. Profilo di rischio basso. Il comparto è gestito da Pioneer Investment Management SGRpA.

Il Benchmark di riferimento è il seguente: JP Morgan EMU Gvt bond IG 1-3 Years 95% + MSCI EUROPE Total Return Net Dividend 5%.

Il comparto prevede una garanzia di restituzione del capitale - al netto di anticipazioni e riscatti parziali ed al netto delle commissioni di gestione e garanzia ai sensi della normativa in materia - e un meccanismo che consente di consolidare i rendimenti positivi realizzati nei vari anni solari, che non risentono pertanto di eventuali fasi discendenti successive del mercato finanziario.

Eventi garantiti ai sensi della normativa vigente:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare in presenza dei requisiti di cui all'art 11 comma 2 del d.lgs. 252/2005;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;

ai quali la convenzione aggiunge l'erogazione delle anticipazioni per spese sanitarie (di cui all'art. 11, comma 7, lettera a) del D.Lgs. 252/2005.

Comparto Bilanciato Obbligazionario: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria (asset allocation neutrale 80%) ed in strumenti finanziari di natura azionaria per la restante parte (asset allocation neutrale 20%). Profilo di rischio medio. Il Comparto è gestito da Pioneer Investments Management SGRpA, Dexia Asset Management Belgium S.A., Anima SGR S.p.A.

Il Benchmark di riferimento è il seguente: JP Morgan EMU Gvt bond Investment Grade 1-3 Years 20%; JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities 55%; Bank of America ML EMU Corporate Bond 5%; MSCI EUROPE Total Return Net Dividend 16%; MSCI World Ex EUROPE Total Return Net Dividend 4%.

Comparto Bilanciato Azionario: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria (asset allocation neutrale 50%) ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. Profilo di rischio medio/alto. Il Comparto è gestito da Anima SGR S.p.A.

Il Benchmark di riferimento è il seguente: JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities 50%; MSCI EUROPE Total Return Net Dividend 40%; MSCI World Ex EUROPE Total Return Net Dividend 10%.

ADESIONE AI COMPARTI

	aderenti al 31/12/2013	aderenti al 31/12/2012	diff.%
Comparto Garantito	2924	2852	2,52%
Comparto Bilanciato Obbligazionario	8076	8062	0,17%
Comparto Bilanciato Azionario	1279	1296	-1,31%

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31/12/2013 in quanto il Fondo consente agli associati la possibilità di investire la propria posizione in più comparti.

I risultati finanziari del Fondo

Complessivamente il 2013 si è chiuso registrando risultati positivi in termini assoluti, con una certa eterogeneità tra i comparti e tra i gestori nel raffronto con gli anni precedenti. In termini di rischiosità complessiva tutti i comparti denotano una marginale contrazione del rischio rispetto al 2012.

La tabella 1.1 riporta i rendimenti finanziari lordi e la volatilità dei comparti e dei corrispondenti benchmark per il 2013, il 2012 ed il 2011.

La tabella 1.2 illustra i rendimenti finanziari lordi cumulati ed annualizzati degli ultimi tre anni (2011-2013).

I valori espressi nelle tabelle sono al lordo dei costi amministrativi, di gestione e della fiscalità.

Analizzando i singoli comparti si notano i seguenti elementi:

- Il Comparto Garantito ha realizzato performance positive (+2.4%). La scelta del gestore di contrarre la componente azionaria inserendo un quota di titoli corporate se, da un lato, ha prodotto rendimenti del comparto marginalmente inferiori rispetto al parametro di riferimento (non riuscendo a catturare completamente l'incremento della parte azionaria del secondo semestre), dall'altro ha permesso di contenere leggermente la volatilità delle performance rispetto al benchmark. Il minore rendimento conseguito rispetto al 2012 è dovuto essenzialmente agli eccezionali risultati, difficilmente replicabili, dell'anno precedente ottenuti nel mercato obbligazionario.
- Il Comparto Bilanciato Obbligazionario: le scelte dei tre gestori sia nell' allocazione tattica (ripartizione tra quota obbligazionaria ed azionaria) che di selezione titoli (*stock picking*) hanno consentito di raggiungere un rendimento complessivo positivo (+6,0%) e superiore al benchmark (5.5%). La volatilità, sia di comparto che dei singoli gestori, risulta marginalmente superiore al parametro di riferimento. Confrontando le performance con quelle conseguite nel 2012 si osserva, come per il comparto garantito, un minore rendimento dovuto, essenzialmente, ai risultati dell'anno precedente del mercato obbligazionario.
- Il Comparto Bilanciato Azionario nel 2013 le performance realizzate sono positive (+12.6%). La capacità del gestore sia nelle scelte di allocazione tattica che di selezione titoli ha consentito di raggiungere una sovraperformance rispetto sia al benchmark (+1.73%) che ai risultati conseguiti l'anno precedente (+0.71%). Si osserva una volatilità marginalmente superiore rispetto al benchmark.



Tabella 1.1 Rendimenti finanziari e volatilità comparti, gestori e benchmark nel 2013, 2012 e 2011

	Comparto Garantito	Gestori			Benchmark
		Anima[*]/Pioneer^{**}			
Rendimento nel 2013	2,42%	2,42%			2,64%
<i>Volatilità nel 2013</i>	1,15%	1,15%			1,24%
Rendimento nel 2012	3,74%	3,74%			4,70%
<i>Volatilità nel 2012</i>	2,00%	2,00%			2,20%
Rendimento nel 2011	1,27%	1,27%			-0,46%
<i>Volatilità nel 2011</i>	1,79%	1,79%			2,84%
	Comparto Bilanciato	Gestori			Benchmark
		Anima	Dexia	Pioneer	
Rendimento nel 2013	6,01%	6,40%	6,00%	5,79%	5,51%
<i>Volatilità nel 2013</i>	3,47%	3,35%	3,44%	3,70%	3,28%
Rendimento nel 2012	11,35%	9,46%	11,63%	12,23%	10,60%
<i>Volatilità nel 2012</i>	3,87%	3,81%	3,53%	4,29%	3,90%
Rendimento nel 2011	2,16%	2,81%	1,56%	2,24%	2,19%
<i>Volatilità nel 2011</i>	3,97%	4,27%	4,08%	3,83%	4,43%
	Comparto Azionario	Gestori			Benchmark
		Anima			
Rendimento nel 2013	12,63%	12,63%			10,90%
<i>Volatilità nel 2013</i>	6,48%	6,48%			5,94%
Rendimento nel 2012	11,92%	11,92%			13,63%
<i>Volatilità nel 2012</i>	7,07%	7,07%			6,93%
Rendimento nel 2011	1,27%	1,27%			0,11%
<i>Volatilità nel 2011</i>	6,27%	6,27%			6,96%

*ANIMA: gestore attivo fino al 30 giugno 2012, **PIONEER: gestore attivo dal 1 Luglio 2012

Tabella 1.2 Rendimenti finanziari lordi cumulati e rendimenti finanziari lordi medi annualizzati degli ultimi tre anni (2011-2013)

Comparto Garantito		Gestori			Benchmark
		Anima*/Pioneer**			
Rendimento 2011-2013	7,60%	7,60%			6,97%
Rendimento medio annualizzato	2,47%	2,47%			2,27%

Comparto Bilanciato Obbligazionario		Gestori			Benchmark
		Anima	Dexia	Pioneer	
Rendimento 2011-2013	20,59%	19,74%	20,17%	21,39%	19,25%
Rendimento medio annualizzato	6,44%	6,19%	6,32%	6,67%	6,04%

Comparto Bilanciato Azionario		Gestori			Benchmark
		Anima			
Rendimento 2011-2013	27,66%	27,66%			26,15%
Rendimento medio annualizzato	8,48%	8,48%			8,05%

**ANIMA: gestore attivo fino al 30 giugno 2012, **PIONEER: gestore attivo dal 1 Luglio 2012*

ANALISI DEI COSTI DI GESTIONE E DELLA FISCALITÀ¹

Tabella 1.3 2013: Rendimenti netti dei comparti ed impatto degli oneri amministrativi e di gestione

	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato Obbligazionario	Comparto Bilanciato Azionario
Rendimento comparto al netto degli oneri fiscali (a)	2,15%	5,35%	11,24%
Rendimento benchmark al netto degli oneri fiscali (b)	2,35%	4,90%	9,66%
Differenza (a-b)	-0,20%	0,45%	1,58%
oneri amministrativi e di gestione (c)	-0,10%	-0,12%	-0,43%
Rendimento comparto al netto degli oneri fiscali ed amministrativi (a+c)	2,05%	5,23%	10,81%

Nella Tabella 1.3 sono riportati i rendimenti dei comparti e del benchmark al netto dei soli oneri fiscali e i rendimenti dei comparti al netto degli oneri fiscali ed amministrativi. Gli oneri fiscali sono associati alla tassazione dell'11% sui rendimenti finanziari realizzati e sono attribuiti al rendimento del benchmark per omogeneità di confronto. Gli oneri amministrativi comprendono anche le commissioni di gestione finanziarie (presenti in tutti i comparti), la commissione di garanzia (per il solo comparto garantito) e le commissioni di overperformance (applicate solo ai comparti bilanciati).

GESTIONE PREVIDENZIALE

La gestione previdenziale è stata, come già negli anni precedenti, fortemente caratterizzata dall'attività di raccolta dei contributi: nel corso del 2013 sono affluiti al Fondo contributi per circa 47.180.285 di Euro (esclusi trasferimenti in ingresso e switch in ingresso). La contribuzione media mensile è di circa Euro 3.931.690 e il valore della contribuzione media pro capite può essere quantificato in circa Euro 347 mensili e Euro 4.164 annui, comprensivi ovviamente della quota di TFR destinata al Fondo. Al netto di quest'ultima, la contribuzione media versata al Fondo ammonta a 1.734 Euro annui pro capite, ben lontana dal limite di deducibilità fiscale.

Rispetto alle contribuzioni si registra nel 2013 una percentuale di disabbinamenti contributivi modesta: i contributi che non hanno trovato riscontro in una distinta ma di cui abbiamo ricevuto bonifico in banca ammontano a Euro 410.436,07

In tutti questi casi il Fondo ha applicato la procedura di gestione delle inadempienze contributive deliberata dal Consiglio di Amministrazione. Come di consueto, infine, particolari comunicazioni sono intercorse con le aziende (e con gli aderenti interessati) che hanno cessato l'attività a seguito di procedure fallimentari e/o concorsuali. A questo proposito si conferma che permane in capo al singolo socio la titolarità della richiesta di contributi non versati dall'azienda: pertanto, nei casi concreti, è stato l'aderente ad insinuarsi nella procedura fallimentare per le somme di sua spettanza eventualmente non versate al Fondo, verso le quali ha naturalmente conservato la prerogativa di creditore privilegiato. Il Fondo ha comunque garantito la più ampia collaborazione agli aderenti ed ai curatori fallimentari per la definizione della situazione contributiva all'atto della cessazione dell'attività. Analoga collaborazione è garantita agli aderenti che decidano, essendovene le condizioni, di ricorrere al Fondo di garanzia Inps.

I trasferimenti in entrata da altri Fondi sono stati 103 (erano stati 167 nel 2012) di cui:

- 90 provenienti da Fondi negoziali
- 3 provenienti da Fondi aperti
- 5 provenienti da Fondi preesistenti
- 5 provenienti da PIP

Il totale dei trasferimenti in ingresso ammonta a Euro 1.946.984.

Le erogazioni nel 2013 sono diminuite.

Sono state liquidate 372 posizioni (507 nel 2012) per prestazioni previdenziali, riscatti e trasferimenti.

Sono state erogate 414 anticipazioni (418 nel 2012) di cui:

- 15 per spese mediche (14 nel 2012)
- 84 per ristrutturazione e acquisto prima casa (96 nel 2012)
- 309 per altre motivazioni (308 nel 2012)

Nel corso del 2013 sono state erogate 6 anticipazioni avanzate da aderenti residenti nelle zone terremotate di Bologna, Modena, Ferrara, Mantova, Reggio Emilia e Rovigo (Decreto legge n. 174/2012).

GESTIONE AMMINISTRATIVA

L'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2013 suddiviso nei tre comparti ammonta a:

Comparto Garantito = Euro 69.437.640 (nel 2012 Euro 61.022.415)

Comparto Bilanciato Obbligazionario = Euro 309.658.072 (nel 2012 Euro 274.883.168)

Comparto Bilanciato Azionario = Euro 44.686.347 (nel 2012 Euro 37.949.469)

La variazione totale (dall'1/1/2013 al 31/12/2013) dell'attivo netto destinato a patrimonio è stata pari a EURO 49.927.007 che suddiviso nei tre comparti ammonta a:

Comparto Garantito = Euro 8.415.225

Comparto Bilanciato Obbligazionario = Euro 34.774.904

Comparto Bilanciato Azionario = Euro 6.736.878

Tale variazione è stata determinata dalle seguenti principali voci:

- gestione Garantita: contributi per le prestazioni pari a Euro 10.985.176 totali (di cui Euro 9.991.106 contributi di competenza, Euro 573.952 trasferimenti in ingresso, Euro 420.118 switch per conversione comparto in ingresso) che al netto delle uscite/entrate previdenziali di Euro 3.875.801, sommando il margine della gestione finanziaria di Euro 1.454.268, considerando che il risultato della gestione amministrativa è pari a zero e al netto dell'imposta sostitutiva di Euro 148.418 determina una variazione di attivo netto di Euro 8.415.225.

- gestione Bilanciata Obbligazionaria: contributi per le prestazioni a Euro 33.981.486 totali (di cui Euro 31.548.236 contributi di competenza, Euro 1.240.505 trasferimenti in ingresso, Euro 1.147.032 switch per conversione comparto in ingresso, Euro 45.713 trasferimento TFR pregresso) che al netto delle uscite/entrate previdenziali di Euro 14.058.350, sommando il margine della gestione finanziaria di Euro 16.646.829, considerando che il risultato della gestione amministrativa è pari a zero e al netto dell'imposta sostitutiva di Euro 1.795.061 ha determinato una variazione di attivo netto di Euro 34.774.904.

- gestione Bilanciata Azionaria: contributi per le prestazioni a Euro 5.376.845 totali (di cui Euro 5.023.131 contributi di competenza, Euro 146.233 trasferimenti in ingresso, Euro 116.641 switch per conversione comparto in ingresso, Euro 90.840 trasferimento TFR pregresso) che al netto delle uscite/entrate previdenziali di Euro 2.858.084, sommando il margine della gestione finanziaria di Euro 4.733.024, considerando che il risultato della gestione amministrativa è pari a zero e al netto dell'imposta sostitutiva di Euro 514.907 ha determinato una variazione di attivo netto di Euro 6.736.878.

I crediti per contributi da ricevere (conti d'ordine) ammontano ad Euro 4.038.706, di cui Euro 16.222 per liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2013 ed Euro 4.022.484 per liste di contribuzione di competenza 2013 ma pervenute nel 2014.

Le quote di adesione versate "una tantum" al Fondo, più l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto, più le commissioni per la richiesta dell'anticipo, ammontano in totale a Euro 13.878 così suddivise:

- Gestione Garantita: Euro 3.733

- Gestione Bilanciata Obbligazionaria: Euro 8.828

- Gestione Bilanciata Azionaria: Euro 1.317.

Esse sono state interamente destinate al sostenimento delle spese di gestione amministrativa del Fondo.

La parte delle contribuzioni versate al Fondo non accreditata sulle posizioni individuali dei soci e destinata a copertura delle spese della gestione amministrativa 2013 ammonta ad Euro 481.484 così suddivise:

- Gestione Garantita/Obbligazionaria: Euro 103.491

- Gestione Bilanciata Obbligazionaria: Euro 326.166

- Gestione Bilanciata Azionaria: Euro 51.827.

Gli interessi attivi sui conti correnti di raccolta e amministrativo ammontano a Euro 933.

La gestione amministrativa evidenzia un surplus di bilancio di Euro 61.793 che il Consiglio di Amministrazione ha deciso di rinviare all'esercizio successivo.



RISCHI ED INCERTEZZE

Il Fondo non presenta attualmente particolari rischi specifici intrinseci. La situazione è comunque monitorata, anche attraverso le Funzioni di Controllo Interno e Finanza. Ai sensi dell'art. 7 del D. Lgs. 252/05 si ricorda che le risorse sono depositate presso la Banca Depositaria che verifica che le istruzioni impartite dal soggetto Gestore del patrimonio del Fondo non siano contrarie alla legge e allo statuto.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli analisti, dato l'attuale quadro macroeconomico, si attendono un' accelerazione della crescita negli Stati Uniti nel 2014 e un ritorno a una crescita positiva, seppure modesta, in Europa nonostante la rilevante eterogeneità che caratterizza i paesi dell'Eurozona, in particolare tra paesi *core* e periferici. Sull'Europa pesano anche limiti strutturali legati ai modesti investimenti degli ultimi anni ed all'invecchiamento della popolazione che potrebbero avere effetti depressivi nel medio-lungo termine.

Dal punto di vista degli investimenti finanziari, le diverse scelte operate dalle banche centrali ed il miglioramento dei fondamentali macroeconomici avranno un impatto rilevante sulle performance attese in Europa e negli Stati Uniti. Sul versante azionario, vi è un forte consenso sulla preferenza per titoli di imprese quotate in Europa rispetto a titoli scambiati sulle borse del Nord America. Questa preferenza va associata al diverso recupero dei corsi azionari che è stato elevato negli USA nel 2013, mentre, nel vecchio continente, si vedono ulteriori margini di recupero non ancora sfruttati. Diversamente, sulla componente obbligazionaria si attende un perdurare di livelli dei tassi di interesse bassi sugli Stati Uniti e nei paesi *core* dell'area Euro, la cui presenza nei portafogli potrebbe comportare performance basse, ma associate a contrazioni della volatilità.

Vi è comunque la possibilità che in tali economie i tassi inizino a risalire con conseguente contrazione dei prezzi e riduzione delle performance su tali investimenti. I paesi periferici e semi-periferici dell'area Euro potrebbero beneficiare della contrazione degli spread sul Bund con incremento dei corsi dei titoli.

In tale contesto, che al momento appare positivo sulla componente equity e sulla parte obbligazionaria governativa (limitata ai titoli dei paesi periferici), rimangono delle incertezze relative a fattori congiunturali (quali i rischi deflazionistici in Europa ed inflazionistici in US) ai quali le banche centrali potrebbero reagire in modo contrapposto, con un incremento dell'incertezza sia sui mercati finanziari che a livello congiunturale.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

. La dott.ssa Antonella Baroncelli, il 10 febbraio 2014, ha rassegnato le dimissioni da Direttore del Fondo per assumere altri incarichi nell'ambito del Gruppo Fiat. Il Consiglio di Amministrazione, nella stessa data, ha conferito l'incarico di Direttore del Fondo alla dott.ssa Paola Momo, componente del Consiglio al secondo mandato, in possesso dei requisiti di legge e di un'esperienza professionale adeguata al ruolo.

. In considerazione della circolare n.5089 del 22 luglio del 2013 e della successiva integrazione del 24 gennaio 2014 da parte della Commissione di Vigilanza relativamente all'utilizzo dei giudizi delle agenzie di rating da parte delle forme pensionistiche complementari, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che nella valutazione del merito di credito i gestori potranno: adottare i giudizi emessi dalle principali agenzie di rating; utilizzare un approccio proprietario di valutazione del merito di credito che impieghi prevalentemente elementi quantitativi e qualitativi legati alla situazione economica, finanziaria e fiscale del soggetto che emette gli strumenti di debito oggetto della valutazione. Le modalità operative vengono recepite nelle convenzioni di gestione.

. In data 3 febbraio 2014 è stata finalizzata l'acquisizione di Dexia Asset Management da parte della New York Life Investments, uno dei maggiori istituti di gestione di attivi nel mondo. A seguito di suddetta operazione è stato comunicato il cambiamento del nome da Dexia Asset Management Belgium S.A. a Candriam (*Conviction and Responsibility in Asset Management*). Tale acquisizione non comporta alcuna variazione nei rapporti tra il Fondo e il Gestore.

. Dal mese di aprile 2014 la sede del Fondo verrà trasferita in corso Orbassano 367 - Torino.

. In data 24 febbraio 2014 è stato rinnovato il contratto per la fornitura dei servizi amministrativi al Fondo da parte di Fiat Sepin – Fiat Servizi per l'Industria S.c.p.A.. Il contratto ha scadenza 31/12/2014 e si rinnova tacitamente (salvo disdetta con preavviso di 90 giorni da una delle due parti) di anno in anno.

ALTRE INFORMAZIONI

Operazioni con parti correlate

Non sono state poste in essere operazioni che rivestano carattere di atipicità rispetto alla normale attività del Fondo.

Le principali operazioni realizzate, regolate a prezzi di mercato, si riferiscono a servizi amministrativi e contabili.

D.Lgs. 196/03: Codice in materia di protezione dei dati personali

A seguito della conversione del Decreto Legge n. 5 del 9 febbraio 2012 (c.d. Decreto semplificazioni), avvenuta con la Legge 4 aprile 2012 n. 35, è stata confermata definitivamente la soppressione dell'obbligo – in capo a titolari di trattamento di dati sensibili e giudiziari effettuato mediante strumenti elettronici – di redigere e tenere aggiornato, il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS).

Tuttavia, tenuto conto che non sono venuti meno gli altri obblighi previsti dal D.Lgs. 196/03 (es. misure minime di sicurezza, nomine dei responsabili ed incaricati, ecc.), il Fondo ha ritenuto di predisporre ugualmente un documento di analisi sulla sicurezza dei dati in cui sono state valutate le attività utili a verificare il sistema di protezione delle informazioni del Fondo e definite le misure di sicurezza poste a tutela dei singoli trattamenti.

Torino, 27 marzo 2014

Il Presidente
(Lorenzo Barolo)



1 – STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO – FASE DI ACCUMULO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	425.535.325	377.067.008
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	794	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.271.263	5.385.972
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		430.807.382	382.452.980
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passività della gestione previdenziale	3.620.603	4.059.078
20	Passività della gestione finanziaria	476.089	554.235
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	794	-
40	Passività della gestione amministrativa	467.491	327.984
50	Debiti di imposta	2.460.346	3.656.631
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.025.323	8.597.928
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	423.782.059	373.855.052
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	4.038.706	3.961.520
	Valute da regolare	-4.848.284	-1.232.894

2 – CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO – FASE DI ACCUMULO

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	29.551.272	29.012.681
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.796.821	34.742.874
40	Oneri di gestione	-962.700	-1.019.218
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.834.121	33.723.656
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	52.385.393	62.736.337
80	Imposta sostitutiva	-2.458.386	-3.657.463
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.927.007	59.078.874

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza dei principi di cui all'art. 2423 del cod. civile 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 chiara, veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

Il Bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Stante la struttura multicomparto del Fondo, ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti per la fase di accumulo. I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Non si è resa necessaria la redazione dei rendiconti per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat è stato istituito ai sensi del D. Lgs 21 aprile 1993 n.124, in attuazione dell'Accordo Aziendale dell'1 dicembre 1997, ed è regolato dal D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Sono destinatari i Professional o Professional Expert, Quadri e Capi appartenenti ai Gruppi Fiat S.p.A. e C.N.H Industrial N.V. secondo quanto stabilito dall'art. 5 dello Statuto.

Il Fondo propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Comparto Garantito
- Comparto Bilanciato Obbligazionario
- Comparto Bilanciato Azionario

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark", parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizza



l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Le caratteristiche essenziali dei comparti d'investimento sono le seguenti:

Comparto Garantito

Finalità della gestione: è un comparto garantito, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente; si caratterizza pertanto per essere il comparto con la politica di investimento più prudentiale. Il comparto è caratterizzato da una garanzia di capitale e da un meccanismo che consente di consolidare i rendimenti positivi realizzati nei vari anni solari, che non risentono, pertanto di eventuali fasi discendenti successive del mercato finanziario.

Garanzia: il comparto garantisce che il capitale in base alla quale è calcolata la prestazione non potrà essere inferiore alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, attribuiti alle singole posizioni individuali, al netto di eventuali anticipazioni e uscite ai sensi del D. Lgs. 252/05, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'art. 11, comma 2 e comma 3 , del Decreto;
- b) decesso;
- c) invalidità dell'aderente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- d) inoccupazione oltre i 48 mesi;
- e) erogazione delle anticipazioni per spese sanitarie (di cui all'art. 11, comma 7, lettera a) del D. Lgs. 252/05.

La gestione garantisce per ogni evento il consolidamento nella posizione dell'aderente dei rendimenti positivi realizzati nei vari anni solari e rilevati al 31 dicembre di ciascun anno. Si ha dunque, per ciascun contributo versato dall'aderente, un meccanismo di:

- consolidamento annuale dei rendimenti positivi conseguiti nei momenti di salita del mercato;
- annullamento dei rendimenti negativi registrati nei momenti di discesa, grazie all'attivazione della garanzia.

Orizzonte temporale: orizzonte di investimento a breve/medio.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso strumenti di debito di breve/media durata. La componente azionaria non può superare il 10% degli assets.

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito con rating "investment grade", o, nella misura massima del 5% del patrimonio gestito, con rating "non investment grade" al momento dell'acquisto, che siano emessi da Stati OCSE, organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti OCSE, agenzie governative, nonché da società residenti in paesi OCSE, e negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Svizzera, Norvegia, Stati Uniti, Canada Australia e Giappone. I titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro non potranno eccedere la misura massima del 10% del patrimonio obbligazionario affidato;

- azioni, quotate o quotande (entro un massimo di trenta giorni dall'avvenuta sottoscrizione) denominate in Euro o altre valute. I titoli azionari relativi ad imprese la cui country of incorporation non sia inclusa nell'indice MSCI Europe, ticker Bloomberg NDDUE15, compresi i Depository shares o Depository receipts, potranno essere acquistati nella misura massima del 40% della frazione di patrimonio investita in titoli azionari;
- Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone;
- contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute;
- contratti "futures" su indici azionari dei paesi OCSE;
- Exchange Trade Funds (ETF) e altri Fondi rientranti nell'ambito della applicazione della direttiva 85/611/CEE ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficace gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio.

Categorie di emittenti e settori: titoli obbligazionari emessi da istituzioni internazionali, enti sovrani o titoli obbligazionari di società finanziarie o industriali con italiane e/o internazionali, e titoli azionari emessi da corporate italiane ed internazionali;

Aree geografiche di investimento: titoli obbligazionari: paesi aderenti all' OCSE e organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei paesi OCSE. Titoli azionari: mercato globale;

Rischio cambio: Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti obbligazionari in valute diverse dall'euro al momento dell'acquisto. La copertura del rischio di cambio si ritiene soddisfatta qualora la stessa non risulti mai inferiore al 95% del totale investito. Il limite opera sull'intero portafoglio ed è riferita all'ammontare complessivo degli investimenti in valuta differente dall'Euro. Al fine di contenere i costi gravanti sul Fondo, se l'importo complessivo degli investimenti in valuta rappresenta una percentuale inferiore all'1% del portafoglio gestito (medio mensile relativo agli ultimi 12 mesi), il gestore ha la facoltà, ma non l'obbligo, di attuare la copertura del rischio di cambio. Non è comunque richiesta la copertura del cambio sugli investimenti azionari, che rimane a discrezione del gestore.

Benchmark:

95% JP MORGAN EMU Government Bond 1-3 Years Investment Grade;

5% Morgan Stanley Capital International Europe Total Returns Net Dividend

Comparto Bilanciato Obbligazionario

Finalità della gestione: il comparto ha come obiettivo la crescita del patrimonio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo attraverso una combinazione di strumenti finanziari con un profilo di rischio medio;

Orizzonte temporale: orizzonte di investimento medio/lungo;

Grado di rischio: medio;



Politica di investimento:

Politica di gestione: l'asset allocation prevede che la componente obbligazionaria sia pari al 80% e quella azionaria al 20%. La quota totale del portafoglio investita in azioni e in obbligazioni corporate (che trova la sua asset allocation neutrale in 20% azioni e 5% corporate) non potrà superare il 40% e non potrà essere inferiore al 10%;

L'investimento neutrale del 4% in azioni dell'area extra Europe può essere portato ad un livello massimo pari al 40% della componente azionaria del portafoglio (ad esempio, se in un dato momento il portafoglio ha una componente azionaria pari al 20%, la quota extra Europe potrà essere al massimo pari al 8%).

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito con rating "investment grade", o, nella misura massima del 5% del patrimonio gestito, con rating "non investment grade" al momento dell'acquisto, che siano emessi da Stati OCSE, organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti OCSE, agenzie governative, nonché da società residenti in paesi OCSE, e negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Svizzera, Norvegia, Stati Uniti, Canada Australia e Giappone. I titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro non potranno eccedere la misura massima del 10% del patrimonio obbligazionario affidato;
- azioni, quotate o quotande (entro un massimo di trenta giorni dall'avvenuta sottoscrizione) denominate in Euro o altre valute. I titoli azionari relativi ad imprese la cui country of incorporation non sia inclusa nell'indice MSCI Europe, ticker Bloomberg NDDUE15, compresi i Depository shares o Depository receipts, potranno essere acquistati nella misura massima del 40% della frazione di patrimonio investita in titoli azionari;
- Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone;
- contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute;
- contratti "futures" su indici azionari dei paesi OCSE;
- Exchange Trade Funds (ETF) e altri Fondi rientranti nell'ambito della applicazione della direttiva 85/611/CEE ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficace gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio.

Categorie di emittenti e settori: titoli obbligazionari emessi da istituzioni internazionali, enti sovrani o titoli obbligazionari di società finanziarie o industriali, italiane e/o internazionali, e titoli azionari emessi da corporate italiane e/o internazionali;

Aree geografiche di investimento: Titoli obbligazionari: paesi aderenti all' OCSE e organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei paesi OCSE. Titoli azionari: mercato globale;

Rischio cambio: Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti obbligazionari in valute diverse dall'Euro al momento dell'acquisto. La copertura del rischio cambio si ritiene



soddisfatta qualora la stessa non risulti mai inferiore al 95% del totale investito. Il limite opera sull'intero portafoglio ed è riferita all'ammontare complessivo degli investimenti in valuta differente dall'Euro. Al fine di contenere i costi gravanti sul Fondo, se l'importo complessivo degli investimenti in valuta rappresenta una percentuale inferiore all'1% del portafoglio gestito (medio mensile relativo agli ultimi 12 mesi), il gestore ha la facoltà, ma non l'obbligo, di attuare la copertura del rischio di cambio. Non è comunque richiesta la copertura del cambio sugli investimenti azionari, che rimane a discrezione del gestore.

Benchmark:

55% JP Morgan EMU Investment Grade All maturities;

20% JP Morgan EMU Investment Grade 1-3 anni;

5% Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate bond;

16% MSCI EUROPE Total Return Net Dividend; 4% MSCI World Ex EUROPE Total Return Net Dividend.

Comparto Bilanciato Azionario

Finalità della gestione: il Comparto ha come obiettivo una crescita del patrimonio attraverso una combinazione di investimenti azionari ed obbligazionari con un profilo di rischio medio alto e più aggressivo;

Orizzonte temporale: orizzonte di investimento lungo;

Grado di rischio: medio alto;

Politica di investimento:

Politica di gestione: L'asset allocation prevede che la componente obbligazionaria sia pari al 50% e quella azionaria al restante 50%. Il gestore potrà investire in azioni fino ad un massimo del 60% del portafoglio. L'investimento neutrale del 10% in azioni dell'area extra Europe può essere portato ad un livello massimo pari al 40% della componente azionaria del portafoglio (ad esempio, se in un dato momento il portafoglio ha una componente azionaria pari al 50% la quota extra Europe potrà essere al massimo pari al 20%).

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito con rating "investment grade", o, nella misura massima del 5% del patrimonio gestito, con rating "non investment grade" al momento dell'acquisto, che siano emessi da Stati OCSE, organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti OCSE, agenzie governative, nonché da società residenti in paesi OCSE, e negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Svizzera, Norvegia, Stati Uniti, Canada Australia e Giappone. I titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro non potranno eccedere la misura massima del 10% del patrimonio obbligazionario affidato;

- azioni, quotate o quotande (entro un massimo di trenta giorni dall'avvenuta sottoscrizione) e denominate in in Euro o altre valute. I titoli azionari relativi ad imprese la cui country of incorporation non sia inclusa nell'indice MSCI Europe, ticker Bloomberg NDDUE15, compresi i Depository shares o Depository receipts, potranno essere acquistati nella misura massima del 40% della frazione di patrimonio investita in titoli azionari;

- Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone;

- contratti «futures» su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute;



- contratti «futures» su indici azionari dei paesi OCSE;
- Exchange traded funds (ETF) e SICAV rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio.

Categorie di emittenti e settori industriali: Titoli obbligazionari emessi da istituzioni internazionali, enti sovrani o titoli obbligazionari di società finanziarie o industriali, italiane e/o internazionali, e titoli azionari emessi da corporate italiane e/o internazionali;

Aree geografiche di investimento: Titoli obbligazionari: paesi aderenti all' OCSE e organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei paesi OCSE. Titoli azionari: mercato globale;

Rischio cambio: Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti obbligazionari in valute diverse dall'Euro al momento dell'acquisto. La copertura del rischio cambio si ritiene soddisfatta qualora la stessa non risulti mai inferiore al 95% del totale investito. Il limite opera sull'intero portafoglio ed è riferita all'ammontare complessivo degli investimenti in valuta differente dall'Euro. Al fine di contenere i costi gravanti sul Fondo, se l'importo complessivo degli investimenti in valuta rappresenta una percentuale inferiore all'1% del portafoglio gestito (medio mensile relativo agli ultimi 12 mesi), il gestore ha la facoltà, ma non l'obbligo, di attuare la copertura del rischio di cambio. Non è comunque richiesta la copertura del cambio sugli investimenti azionari, che rimane a discrezione del gestore.

Benchmark:

50% JP Morgan EMU Investment Grade All maturities;

40% MSCI EUROPE Total Return Net Dividend;

10% MSCI World Ex EUROPE Total Return Net Dividend.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo ha stipulato una convenzione con il gestore assicurativo Generali Vita S.p.A. a cui è stata affidata l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 252/05.

Controllo interno

Con la delibera del 23 luglio 2004 il Consiglio di Amministrazione ha attribuito la funzione di controllo interno ad un professionista esperto che ha svolto l'attività in autonomia rispetto alle strutture operative del Fondo.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo affidate in gestione sono depositate presso la Banca Depositaria State Street Bank S.p.A. con sede a Milano.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non



siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e 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 stata fatta 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 ed 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 destinato alle 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 strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

Gli OICR (OICVM nominati nelle linee di indirizzo della gestione) sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

I contratti derivati sono valutati al prezzo di mercato e ogni giorno viene regolato il provento/perdita realizzata.

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.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli



oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

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

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni, se presenti, 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 nominale.

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.

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi (l'1% della contribuzione) affluite 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 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 del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e registra, 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 dagli Organi del Fondo con cadenza mensile. Il prospetto deve essere sottoscritto dal presidente dell'organo di amministrazione e da quello dell'organo di controllo.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 104 unità, per un totale di 11.331 dipendenti iscritti al Fondo, così ripartiti:



Fase di accumulo

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aderenti attivi	11.331	11.315
Aziende attive	104	109

⇒ Lavoratori attivi: 11.331

⇒ Comparto Garantito: 2.924

⇒ Comparto Bilanciato Obbligazionario: 8.076

⇒ Comparto Bilanciato Azionario: 1.279

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2013 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più comparti.

Il numero di aderenti di 11.331 comprende 787 iscritti al Fondo che non hanno versato contributi nel corso del 2013 (dormienti). Nel 2012 i dormienti erano 535.

Fase di erogazione

Pensionati: 0

Compensi spettanti ai componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2013 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
AMMINISTRATORI	16.667	-
SINDACI	6.668	-

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso del 2013, ha deliberato l'erogazione di compensi per amministratori e sindaci.

Ulteriori informazioni:

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,55% del capitale, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società citata. Tale società ha come 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. La citata partecipazione, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto



sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Questa partecipazione acquisita a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi la suddetta partecipazione unicamente nella nota integrativa.

Dati organizzativi del Fondo

Il Fondo è organizzato, in base a contratti di specifica collaborazione e di servizi, con un direttore, un responsabile della Funzione Finanza, due persone dedicate alle attività amministrative e di relazione con i soci, un responsabile del Controllo Interno e l'Organo di Vigilanza.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Nella nota integrativa viene proposta la comparazione delle singole voci di dettaglio con l'esercizio precedente, al fine di migliorare il contenuto informativo del documento.

Nel comparto Bilanciato Obbligazionario, sono stati modificati i segni delle voci "Valute da regolare" e "Controparte per valute da regolare" dei conti d'ordine relativi al 2012 per errata esposizione nel bilancio 2012.



RENDICONTO COMPLESSIVO**1 – STATO PATRIMONIALE**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	425.535.325	377.067.008
20-a) Depositi bancari	8.471.815	7.361.951
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	283.820.949	257.503.124
20-d) Titoli di debito quotati	34.427.111	24.721.038
20-e) Titoli di capitale quotati	82.455.201	79.085.785
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	10.477.639	3.332.833
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.451.924	4.996.145
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	297.175	66.132
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	133.511	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	794	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.271.263	5.385.972
40-a) Cassa e depositi bancari	5.250.207	5.300.094
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	21.056	85.878
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	430.807.382	382.452.980

1 – STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.620.603	4.059.078
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.620.603	4.059.078
20 Passivita' della gestione finanziaria	476.089	554.235
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	462.011	553.387
20-e) Debiti su operazioni forward / future	14.078	848
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	794	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	467.491	327.984
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	405.698	284.379
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	61.793	43.605
50 Debiti di imposta	2.460.346	3.656.631
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.025.323	8.597.928
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	423.782.059	373.855.052
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	4.038.706	3.961.520
Contributi da ricevere	-4.038.706	-3.961.520
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-4.848.284	-1.232.894
Controparte per valute da regolare	4.848.284	1.232.894

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	29.551.272	29.012.681
10-a) Contributi per le prestazioni	50.343.507	50.162.688
10-b) Anticipazioni	-6.041.310	-5.328.841
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.927.851	-9.347.349
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.826.659	-6.473.587
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-267	-1.033.073
10-i) Altre entrate previdenziali	3.852	1.032.843
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.796.821	34.742.874
30-a) Dividendi e interessi	12.318.144	10.763.856
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.478.672	22.762.361
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	5	1.216.657
40 Oneri di gestione	-962.700	-1.019.218
40-a) Societa' di gestione	-817.314	-885.856
40-b) Banca depositaria	-145.386	-133.362
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.834.121	33.723.656
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	538.967	494.455
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-299.459	-289.205
60-c) Spese generali ed amministrative	-172.926	-162.036
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-4.789	391
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-61.793	-43.605
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	52.385.393	62.736.337
80 Imposta sostitutiva	-2.458.386	-3.657.463
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.927.007	59.078.874

In conformità alle vigenti disposizioni in materia di Bilancio d'esercizio, le informazioni analitiche sulle singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico sono evidenziate nei rendiconti dei singoli comparti di gestione.

Di seguito vengono fornite alcune informazioni sintetiche relativamente al Fondo nel suo complesso, per una migliore comprensione dell'andamento dell'esercizio 2013 da parte degli aderenti al Fondo stesso.

STATO PATRIMONIALE

L'attivo netto complessivo destinato alle prestazioni, che al 31/12/2012 ammontava a € 373.855.052, è passato a € 423.782.059 con l'incremento di € 49.927.007.

L'attivo destinato alle prestazioni, come risulta dallo Stato Patrimoniale, è così ripartito:

Gestione previdenziale e finanziaria

Investimenti in gestione	425.535.325
Passività della gestione previdenziale	-3.620.603
Passività della gestione finanziaria	-476.089
Debiti di imposta	-2.460.346
Totale	418.978.287

Gestione amministrativa

Cassa e depositi bancari e altre attività	5.271.263
Passività diverse	-467.491
Totale	4.803.772

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Gestione previdenziale / finanziaria

I contributi incassati dai soci, al netto delle anticipazioni erogate, dei trasferimenti e riscatti e delle erogazioni in forma di capitale hanno generato nuovi investimenti nelle diverse linee di gestione, come dettagliatamente evidenziato nelle pagine seguenti, per complessivi € 29.551.272.

La gestione finanziaria affidata ai gestori nei singoli comparti, ha generato un risultato positivo, al netto degli oneri di gestione, pari a € 22.834.121.

L'incremento del valore del patrimonio ha generato un'imposta sostitutiva a debito complessivamente per € 2.458.386.

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa ha comportato un onere totale di € 477.174 interamente coperti dalla parte dei contributi destinata alla gestione amministrativa e dagli interessi sui conti correnti con un ulteriore avanzo positivo di € 61.793 riscontato al nuovo esercizio.

I risultati delle anzidette gestioni hanno pertanto determinato una variazione dell'attivo netto complessivo destinato alle prestazioni pari a € 49.927.007 tenuto conto del saldo della gestione amministrativa.

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	69.100.112	61.128.128
20-a) Depositi bancari	1.396.513	1.031.566
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	60.485.878	56.009.938
20-d) Titoli di debito quotati	3.413.114	631.538
20-e) Titoli di capitale quotati	2.642.227	2.489.352
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.064.843	950.566
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	97.537	15.168
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	794	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.143.786	1.252.061
40-a) Cassa e depositi bancari	1.139.232	1.233.690
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.554	18.371
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	70.244.692	62.380.189



3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	506.364	907.485
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	506.364	907.485
20	Passivita' della gestione finanziaria	48.421	42.994
	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	48.421	42.994
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	794	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	101.095	70.163
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	87.732	60.835
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	13.363	9.328
50	Debiti di imposta	150.378	337.132
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		807.052	1.357.774
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	69.437.640	61.022.415
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	873.375	847.452
	Contributi da ricevere	-873.375	-847.452
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	7.109.375	7.050.204
10-a) Contributi per le prestazioni	10.985.176	10.928.065
10-b) Anticipazioni	-726.648	-649.619
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.471.858	-1.884.491
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-677.272	-1.342.705
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-23	-1.032.970
10-i) Altre entrate previdenziali	-	1.031.924
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.635.585	3.358.112
30-a) Dividendi e interessi	2.083.063	1.646.905
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-447.483	494.550
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	5	1.216.657
40 Oneri di gestione	-181.317	-184.335
40-a) Società di gestione	-162.544	-166.294
40-b) Banca depositaria	-18.773	-18.041
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.454.268	3.173.777
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	116.552	105.774
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-64.758	-61.867
60-c) Spese generali ed amministrative	-37.395	-34.663
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.036	84
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-13.363	-9.328
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.563.643	10.223.981
80 Imposta sostitutiva	-148.418	-337.964
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.415.225	9.886.017

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.894.862,553		61.022.415
a) Quote emesse	870.812,324	10.985.176	
b) Quote annullate	-307.418,587	-3.875.801	
c) Variazione del valore quota		1.305.850	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			8.415.225
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.458.256,290		69.437.640

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è di € 12,467.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è di € 12,722.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico (€ 7.109.375).

L'incremento del valore delle quote (€ 1.305.850) è la risultante del saldo della gestione finanziaria, della gestione amministrativa e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 69.100.112

Le risorse del Fondo sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGRpA (Gestore Finanziario). Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Gestore	Importo
Pioneer Investment Management SGRpA	68.961.817
Totale	68.961.817

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 5.353 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto (swich) per € 95.227.

a) Depositi bancari

€ 1.396.513

La voce è composta per € 1.394.180 (€ 1.022.041 nel 2012) da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 2.333 (€ 9.525 nel 2012) da crediti per interessi di conto corrente maturati e non liquidati alla chiusura dell'esercizio.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 66.541.219 (€ 59.130.828 al 31/12/2012) così dettagliati:

- € 60.485.878 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 3.413.114 relativi a titoli di debito quotati;
- € 2.642.227 relativi a titoli di capitale quotati.

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Comparto:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.348.730	10,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2014 4,25	IT0004750409	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.367.233	6,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.922.122	5,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.560.235	5,07
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	FR0116114978	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.554.386	5,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.408.100	4,85
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.384.840	4,82
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.275.136	4,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.147.648	4,48
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.103.800	4,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.765.302	3,94
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.460.877	3,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.313.113	3,29
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.294.298	3,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.186.717	3,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.847.858	2,63
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.791.858	2,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.531.696	2,18
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2014 4,125	AT0000384748	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.479.522	2,11
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.381.709	1,97
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.360.696	1,94
VOLKSWAGEN BANK GMBH 09/05/2016 FLOATING	XS0927517911	I.G - TDebito Q UE	440.163	0,63
VOLVO TREASURY AB 16/05/2016 FLOATING	XS0931455777	I.G - TDebito Q UE	355.107	0,51
SNAM SPA 17/10/2016 FLOATING	XS0982233123	I.G - TDebito Q IT	321.248	0,46
INTESA SANPAOLO IRELAND 30/03/2015 FLOATING	XS0974639725	I.G - TDebito Q UE	300.573	0,43
ABN AMRO BANK NV 01/08/2016 FLOATING	XS0956253636	I.G - TDebito Q UE	253.691	0,36
FGA CAPITAL IRELAND 04/12/2014 FLOATING	XS0937998440	I.G - TDebito Q UE	228.876	0,33
RCI BANQUE SA 24/11/2014 2,125	XS0856173546	I.G - TDebito Q UE	223.219	0,32
IBERDROLA INTL BV 01/02/2021 3,5	XS0879869187	I.G - TDebito Q UE	209.580	0,30
JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FLOATING	XS0926823070	I.G - TDebito Q OCSE	186.656	0,27
SNAM SPA 13/11/2015 2	XS0853679867	I.G - TDebito Q IT	155.612	0,22
POSTE ITALIANE SPA 18/06/2018 3,25	XS0944435121	I.G - TDebito Q IT	113.647	0,16
TESCO CORP TREASURY SERV 13/11/2017 1,25	XS0992632702	I.G - TDebito Q UE	110.459	0,16
RCI BANQUE SA 06/07/2016 1,75	XS0940302002	I.G - TDebito Q UE	105.110	0,15
FERROVIAL EMISIONES 30/01/2018 3,375	XS0879082914	I.G - TDebito Q UE	104.278	0,15
MEDIOBANCA 12/10/2015 3,75	XS0842193046	I.G - TDebito Q IT	103.541	0,15
SOCIETE DES AUTOROUTES 18/01/2016 FLOATING	FR0011485275	I.G - TDebito Q UE	100.873	0,14
FERROVIAL EMISIONES 07/06/2021 3,375	XS0940284937	I.G - TDebito Q UE	100.481	0,14
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	78.594	0,11
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	75.675	0,11
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	74.431	0,11
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	70.491	0,10
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	68.324	0,10
WPP PLC	JE00B8KF9B49	I.G - TCapitale Q UE	63.079	0,09
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	61.957	0,09
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	58.680	0,08
DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	58.534	0,08
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	54.645	0,08

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	I.G - TCapitale Q UE	53.245	0,08
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	52.635	0,07
Altri			1.871.939	2,66
Totale			66.541.219	94,75%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non regolata.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	29.050.025	31.435.853	-	60.485.878
Titoli di Debito quotati	694.047	2.532.411	186.656	3.413.114
Titoli di Capitale quotati	112.967	2.095.984	433.276	2.642.227
Depositi bancari	1.396.513	-	-	1.396.513
Totale	31.253.552	36.064.248	619.932	67.937.732

Composizione per valuta degli investimenti

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	60.485.878	3.413.114	1.226.519	892.629	66.018.140
USD	-	-	-	1.020	1.020
GBP	-	-	849.225	285.422	1.134.647
CHF	-	-	392.807	78.868	471.675
SEK	-	-	119.396	90.217	209.613
DKK	-	-	36.907	29.570	66.477
NOK	-	-	17.373	18.787	36.160
Totale	60.485.878	3.413.114	2.642.227	1.396.513	67.937.732

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	1,460	1,309
Titoli di Debito quotati	1,570	1,598

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

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
FGA CAPITAL IRELAND 04/12/2014 FLOATING	Pioneer Investment SGRpA	XS0937998440	229000	EUR	228.876
ALLIANZ SE-REG	Pioneer Investment SGRpA	DE0008404005	283	EUR	36.889
Totale					265.765

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-30.996.850	25.539.672	-5.457.178	56.536.522
Titoli di Debito quotati	-2.902.331	144.461	-2.757.870	3.046.792
Titoli di Capitale quotati	-1.504.833	1.744.070	239.237	3.248.903
Totale	-35.404.014	27.428.203	-7.975.811	62.832.217

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	56.536.522	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.046.792	-
Titoli di Capitale quotati	448	524	972	3.248.903	0,030
Totale	448	524	972	62.832.217	0,002

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.064.843

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio (€ 950.566 nel 2012).

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 97.537

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Crediti per operazioni pending	-	241
Dividendi da incassare	2.310	2.235
Crediti previdenziali per cambio comparto	95.227	12.692
Totale	97.537	15.168

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 794

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal Gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del Gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio (€ - nel 2012).

40 – Attività della gestione amministrativa**€ 1.143.786****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.139.232**

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Disponibilità liquide - Conto raccolta	1.052.909	1.186.990
Disponibilità liquide - Conto spese	86.019	46.283
Cash card	300	409
Crediti verso banche per interessi attivi	57	34
Denaro e altri valori in cassa	24	56
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-77	-82
Totale	1.139.232	1.233.690

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 4.554**

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Crediti verso Enti Gestori	4.117	16.597
Risconti Attivi	427	410
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	10	1.364
Totale	4.554	18.371

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 506.364****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 506.364**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Passività della gestione previdenziale	133.841	3.660
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	126.233	64.928
Contributi da riconciliare	88.757	72.368
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	53.627	213.295
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	52.040	212.526
Erario ritenute su redditi da capitale	51.067	65.669
Contributi da rimborsare	465	2.195
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	302	302
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	24	93
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	8	32
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	225.372
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	-	19.817
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-	27.228
Totale	506.364	907.485

20 - Passività della gestione finanziaria € 48.421

d) Altre passività della gestione finanziaria € 48.421

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Debiti per commissioni garanzia	17.227	15.520
Debiti per commissioni di gestione	25.841	23.280
Debiti per commissioni Banca Depositaria	5.353	3.953
Debiti per operazioni pending	-	241
Totale	48.421	42.994

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 794

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal Gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del Gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio (€ - nel 2012).

40 - Passività della gestione amministrativa € 101.095

b) Altre passività della gestione amministrativa € 87.732

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Altri debiti	50.838	26.123
Fornitori	17.641	23.674
Fatture da ricevere	17.156	3.342
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.088	-
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.009	-
Debiti verso Enti Gestori	-	7.696
Totale	87.732	60.835

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso per consulenze, servizio di supporto gestione amministrativa II semestre 2013 e per il controllo legale sul bilancio per le verifiche periodiche di competenza dell'esercizio 2013.

Gli altri debiti si riferiscono a commissioni di gestione spettante al Gestore

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 13.363

In questa voce viene indicato il residuo delle quote a copertura delle spese amministrative rinviate all'esercizio successivo (come da delibera del Consiglio di Amministrazione). Nel 2012 l'importo era di € 9.328.

50 – Debiti di imposta € 150.378

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito sul risultato di gestione per € 148.417 e su garanzie riconosciute per € 1.961. Nell'anno 2012 la posta ammontava ad € 337.132.



Conti d'ordine

Si segnalano i crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per

€ 873.375.

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

- € 3.508 - crediti per liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 869.867 - crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.



3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 7.109.375

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

a) Contributi per le prestazioni

€ 10.985.176

La voce rappresenta l'importo dei contributi (nella tabella sottostante sono indicati suddivisi per fonte) e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, riconciliati e destinati nel corso del 2013.

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Contributi da lavoratori	1.598.809	1.546.636
Contributi da datore lavoro	1.496.574	1.472.239
T.F.R.	6.895.723	6.788.247
Trasferimenti da altri fondi	573.952	802.792
Switch – in ingresso	420.118	318.151
Totale	10.985.176	10.928.065

b) Anticipazioni

€ -726.648

La voce rappresenta l'importo delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione (€ -649.619 per l'esercizio 2012).

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.471.858

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-1.271.224	-852.900
Riscatto per conversione comparto	-828.873	-312.452
Trasferimento posizione individuale in uscita	-317.705	-576.509
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-54.056	-48.240
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-	-94.390
Totale	-2.471.858	-1.884.491

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -677.272

La voce rappresenta l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale (€ -1.342.705 per l'esercizio 2012).

h) Altre uscite previdenziali

€ -23

La voce si riferisce alle differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nell'anno 2012 la voce risultava pari a € - 1.032.970 ed includevano l'erogazione da parte del gestore delle garanzie di fine mandato.



i) Altre entrate previdenziali**€ -**

La voce si riferisce alle differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario (€ 1.031.924 per l'esercizio 2012). La voce nel 2012 conteneva inoltre l'investimento delle garanzie erogate dal gestore in occasione della fine del mandato.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.635.585**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	ANNO 2013		ANNO 2012	
	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.934.710	-851.070	1.529.380	289.876
Titoli di debito quotati	37.533	22.386	18.784	52.579
Titoli di capitale quotati	110.640	402.362	83.898	158.394
Depositi bancari	180	-15.973	14.843	-
Risultato della gestione cambi	-	5.039	-	3.982
Commissioni di negoziazione	-	-972	-	-6.735
Sopravvenienze attive	-	1.056	-	2.559
Oneri bancari e bolli	-	-10.311	-	-6.105
Totale	2.083.063	-447.483	1.646.905	494.550

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**€ 5**

La posta "Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione" si riferisce all'importo erogato da Pioneer Investment Management SGRpA, nel corso dell'esercizio e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dal comparto d'investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali. Nello scorso esercizio la voce ammontava ad € 1.216.657.

40 – Oneri di gestione**€ -181.317****a) Società di gestione****€ -162.544**

La voce si suddivide come da tabella seguente:



Gestore	ANNO 2013			ANNO 2012		
	Commissio ni di gestione	Commissio ni di garanzia	Totale	Commissio ni di gestione	Commissio ni di garanzia	Totale
Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.A.	-	-	-	-25.102	-67.381	-92.483
Pioneer Investment Management SGRpA	-97.526	-65.018	-162.544	-44.287	-29.524	-73.811
Totale	-97.526	-65.018	-162.544	-69.389	-96.905	-166.294

b) Banca depositaria **€ -18.773**

La voce rappresenta per € -17.493 (€ -14.251 per l'esercizio 2012) il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria e per € -1.280 (€ -3.790 per l'esercizio 2012) il costo sostenuto per commissioni di clearing.

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

Il risultato della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 116.552**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote associative	103.491	101.428
Entrate copertura oneri riscontate nuovo esercizio	9.328	-
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.206	2.230
Quote iscrizione	1.527	2.116
Totale	116.552	105.774

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 64.758**

La voce è composta per € -38.555 (€ -36.811 per l'esercizio 2012) dal costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A., per € -26.203 (€ -25.056 per l'esercizio 2012) dal costo per i servizi amministrativi e attività gestionali forniti da Fiat Sepin S.p.c.a. e Fiat S.p.A.



c) Spese generali ed amministrative**€ -37.395**

La voce include i seguenti costi:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Spese consulenza	-12.024	-14.195
Contributo annuale Covip	-5.073	-4.785
Compensi Società di Revisione	-4.489	-4.404
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-3.604	-
Contratto fornitura servizi	-2.630	-2.522
Prestazioni professionali	-1.308	-2.589
Rimborso spese società di revisione	-1.181	-1.165
Controllo interno	-1.081	-1.129
Spese legali e notarili	-1.066	-
Quota associazioni di categoria	-904	-893
Viaggi e trasferte	-747	-
Compensi altri sindaci	-721	-
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-721	-
Contributo INPS amministratori	-481	-
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-429	-2.359
Spese per stampa ed invio certificati	-238	-
Contributo INPS sindaci	-192	-
Spese di rappresentanza	-143	-129
Spese varie	-101	-
Spese telefoniche	-95	-
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-94	-
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-57	-80
Bolli e Postali	-16	-45
Spese pubblicazione bando di gara	-	-365
Vidimazioni e certificazioni	-	-3
Totale	-37.395	-34.663

g) Oneri e proventi diversi**€ -1.036**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Sopravvenienze attive	306	151
Interessi attivi conto raccolta	183	2.488
Altri ricavi e proventi	97	28
Interessi attivi conto spese (ordinario)	19	232
Totale	605	2.899

Oneri diversi

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Altri costi e oneri	-1.026	-37
Oneri bancari	-315	-317
Sopravvenienze passive	-300	-2.461
Totale	-1.641	-2.815

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -13.363**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri (€ 9.328 per l'esercizio 2012).

80 – Imposta sostitutiva **€ -148.418**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (€ -337.964 per l'esercizio 2012), calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	69.586.058
ANDP 2012 (b)	61.022.415
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	7.109.375
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	1.454.268
Saldi 30+40+60	
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	105.018
Imponibile = (d)-(e)	1.349.250
Imposta Sostitutiva 11% - Rendimento Finanziario	148.417
Imposta Sostitutiva 11% - su garanzie riconosciute	1



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

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	310.952.572	277.745.706
20-a) Depositi bancari	6.216.035	6.078.778
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	201.968.768	183.633.777
20-d) Titoli di debito quotati	30.731.757	23.637.092
20-e) Titoli di capitale quotati	57.171.825	57.215.947
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	10.477.639	3.332.833
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	4.079.592	3.811.178
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	181.042	36.101
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	125.914	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.573.893	3.585.831
40-a) Cassa e depositi bancari	3.559.653	3.527.703
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	14.240	58.128
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	314.526.465	281.331.537

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.506.098	2.833.627
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.506.098	2.833.627
20 Passivita' della gestione finanziaria	251.066	490.735
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	244.945	489.887
20-e) Debiti su operazioni forward / future	6.121	848
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	316.168	221.998
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	274.377	192.484
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	41.791	29.514
50 Debiti di imposta	1.795.061	2.902.009
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.868.393	6.448.369
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	309.658.072	274.883.168
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.731.410	2.681.388
Contributi da ricevere	-2.731.410	-2.681.388
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-3.924.328	-1.232.894
Controparte per valute da regolare	3.924.328	1.232.894

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	19.923.136	18.680.943
10-a) Contributi per le prestazioni	33.981.486	33.900.433
10-b) Anticipazioni	-4.585.776	-4.100.054
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.744.967	-6.227.143
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.731.215	-4.892.682
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-244	-103
10-i) Altre entrate previdenziali	3.852	492
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.185.147	27.448.447
30-a) Dividendi e interessi	9.079.081	8.070.178
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.106.066	19.378.269
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-538.318	-745.854
40-a) Società di gestione	-435.004	-653.830
40-b) Banca depositaria	-103.314	-92.024
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	16.646.829	26.702.593
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	364.508	334.676
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-202.527	-195.751
60-c) Spese generali ed amministrative	-116.952	-109.675
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-3.238	264
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-41.791	-29.514
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	36.569.965	45.383.536
80 Imposta sostitutiva	-1.795.061	-2.902.009
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	34.774.904	42.481.527

3.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
A) Quote in essere all'inizio dell'esercizio	19.052.747,299		274.883.168
a) Quote emesse	2.299.405,029	33.985.338	
b) Quote annullate	-954.117,700	-14.062.202	
c) Variazione del valore quota		14.851.768	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			34.774.904
Quote in essere alla fine dell'esercizio	20.398.034,628		309.658.072

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è di € 14,427.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è di € 15,181.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico (€ 19.923.136). L'incremento del valore delle quote (€ 14.851.768) è la risultante del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 310.952.272

Le risorse del Fondo sono affidate alle società Pioneer Investment Management SGRpA, Dexia Asset Management Belgium S.A., Anima SGR S.p.A., le quali gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Gestore	Importo
Pioneer Investment Management SGRpA	133.847.433
Dexia Asset Management Belgium S.A.	100.900.520
Anima Sgr S.p.A.	75.845.060
Totale	310.593.013

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 25.149 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 133.642.

a) Depositi bancari

€ 6.216.035

La voce è composta per € 6.215.743 (€ 6.078.085 nel 2012) da depositi nei conti correnti di gestione

finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 292 (€ 693 nel 2012) da crediti per interessi di conto corrente maturati e non liquidati alla chiusura dell'esercizio.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 300.349.989 (€267.819.649 al 31/12/2012) così dettagliati:

- € 201.968.768 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 30.731.757 relativi a titoli di debito quotati;
- € 57.171.825 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 10.477.639 relativi a quota di O.I.C.R.

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Comparto:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.637.612	2,75
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.039.250	2,56
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.461.168	2,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2015 3,75	ES00000123P9	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.039.659	1,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.918.270	1,88
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.748.650	1,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.590.340	1,78
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.422.820	1,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.300.303	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.285.113	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.897.577	1,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.657.459	1,48
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.390.729	1,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.204.976	1,34
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	4.182.194	1,33
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.160.400	1,32
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.130.152	1,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.039.533	1,28
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.037.824	1,28
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.008.483	1,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.857.519	1,23
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.655.486	1,16
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.526.405	1,12
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.417.538	1,09
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.393.390	1,08
DEXIA QUANT-EQUITIES USA-Z	LU0235412201	I.G - OICVM UE	3.288.094	1,05
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.997.760	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.968.092	0,94
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.852.557	0,91
BUNDESobligation 13/04/2018 ,25	DE0001141661	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.843.070	0,90
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.793.005	0,89
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.701.795	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.367.762	0,75
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.329.561	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.289.684	0,73
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	2.274.955	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.203.896	0,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2016 4,25	ES00000123J2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.125.960	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.120.168	0,67
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	2.064.568	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.818.065	0,58
KFW 26/02/2016 ,5	DE000A1RET56	I.G - TDebito Q UE	1.805.724	0,57
REPUBLIC OF POLAND 15/04/2020 4,2	XS0210314299	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.800.675	0,57

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.788.722	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.752.074	0,56
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	1.735.606	0,55
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.697.175	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.694.672	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.623.198	0,52
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.618.679	0,51
Altri			120.791.622	38,40
Totale			300.349.989	95,16%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si segnalano operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Trattasi di operazioni forward per la copertura parziale del rischio cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Valore posizione	Gestore
CHF	CORTA	2.000.000	-1.631.987	Pioneer Investment Management SGRpA
CHF	CORTA	770.000	-628.315	Anima Sgr S.p.A.
JPY	CORTA	16.000.000	-110.475	Anima Sgr S.p.A.
JPY	CORTA	230.000.000	-1.588.075	Pioneer Investment Management SGRpA
JPY	LUNGA	5.000.000	34.523	Anima Sgr S.p.A.
Totale			-3.924.329	

Distribuzione territoriale degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	76.461.252	124.877.828	629.688	201.968.768
Titoli di Debito quotati	4.296.927	23.305.275	3.129.555	30.731.757
Titoli di Capitale quotati	3.229.335	41.427.318	12.515.172	57.171.825
Quote di OICR	-	10.477.639	-	10.477.639
Depositi bancari	6.216.035	-	-	6.216.035
Totale	90.203.549	200.088.060	16.274.415	306.566.024

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	201.968.768	30.731.757	36.075.784	3.537.185	272.313.494
USD	-	-	5.795.687	450.303	6.245.990
JPY	-	-	957.762	22.471	980.233
GBP	-	-	13.399.292	901.606	14.300.898
CHF	-	-	8.867.068	467.852	9.334.920
SEK	-	-	1.243.646	154.470	1.398.116
DKK	-	-	384.650	31.582	416.232
NOK	-	-	275.910	546.254	822.164
CAD	-	-	24.004	45.403	69.407
AUD	-	-	625.661	58.909	684.570



Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
Totale	201.968.768	30.731.757	67.649.464	6.216.035	306.566.024

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	4,611	5,449	7,918
Titoli di Debito quotati	4,471	3,703	5,393

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

Situazioni di conflitto di interesse

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

Denominazione	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
DEXIA QUANT-EQUITIES USA-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0235412201	1775	USD	3.288.094
PIONEER INSTITUTIONAL 29	Pioneer Investment Management SGRpA	LU0607744983	2725	EUR	4.182.194
PIONEER INSTITUTIONAL 30	Pioneer Investment Management SGRpA	LU0607745014	1680	EUR	2.274.955
UNICREDIT SPA	Pioneer Investment Management SGRpA	IT0004781412	85255	EUR	458.672
FGA CAPITAL IRELAND 04/12/2014 FLOATING	Pioneer Investment Management SGRpA	XS0937998440	241000	EUR	240.870
UNICREDIT SPA 11/01/2018 3,375	Pioneer Investment Management SGRpA	XS0863482336	200000	EUR	206.376
DEXIA EQUITIES L-JAPAN-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0240973403	3500	JPY	512.979
DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0240973742	305	AUD	219.417
ALSTOM	Pioneer Investment Management SGRpA	FR0010220475	8359	EUR	221.305
BT GROUP PLC	Anima Sgr S.p.A.	GB0030913577	18119	GBP	82.624
Totale					11.687.486

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-170.225.241	137.443.297	-32.781.944	307.668.538
Titoli di Debito quotati	-25.552.632	17.413.588	-8.139.044	42.966.220

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Capitale quotati	-75.789.422	84.089.365	8.299.943	159.878.787
Quote di OICR	-6.661.614	1.253.124	-5.408.490	7.914.738
Totale	-278.228.909	240.199.374	-38.029.535	518.428.283

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	307.668.538	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	42.966.220	-
Titoli di Capitale quotati	79.280	80.412	159.692	159.878.787	0,100
Quote di OICR	-	-	-	7.914.738	-
Totale	79.280	80.412	159.692	518.428.283	0,031

l) Ratei e risconti attivi

€ 4.079.592

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio (€ 3.811.178 nel 2012).

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 181.042

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Dividendi da incassare	47.400	33.563
Crediti previdenziali per cambio comparto	133.642	2.538
Totale	181.042	36.101

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 125.914

La voce è composta dai margini relativi ad operazioni in *forward su cambi* aperte al 31/12/2013.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 3.573.893

a) Cassa e depositi bancari

€ 3.559.653

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.289.681	3.379.941
Disponibilità liquide - Conto spese	269.018	146.443
Cash card	938	1.295
Crediti verso banche per interessi attivi	180	107
Denaro e altri valori in cassa	75	177
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-239	-260
Totale	3.559.653	3.527.703



d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 14.240**

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Crediti verso Enti Gestori	12.875	52.514
Risconti Attivi	1.335	1.298
Crediti pending verso aderenti	30	4.316
Totale	14.240	58.128

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 2.506.098****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 2.506.098**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	631.501	539.901
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	487.106	526.560
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	414.576	423.459
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	376.807	851.898
Contributi da riconciliare	277.581	228.976
Erario ritenute su redditi da capitale	159.707	207.780
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	99.465	36.514
Passività della gestione previdenziale	57.804	11.195
Contributi da rimborsare	1.453	6.946
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	74	296
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	24	102
Totale	2.506.098	2.833.627

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 251.066****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 244.945**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Debiti per commissioni di overperformance	141.936	205.213
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	-	195.502
Debiti per commissioni di gestione	77.860	70.164
Debiti per commissioni Banca Depositaria	25.149	19.008
Totale	244.945	489.887

e) Debiti su operazioni forward / future**€ 6.121**

La voce si compone dei debiti pending su forward. Lo scorso esercizio la posta ammontava ad € 848.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 316.168****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 274.377**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Altri debiti	158.993	82.655
Fornitori	55.171	74.907
Fatture da ricevere	53.654	10.573
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.403	-
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.156	-
Debiti verso Enti Gestori	-	24.349
Totale	274.377	192.484

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso per consulenze, servizio di supporto gestione amministrativa II semestre 2013 e per il controllo legale sul bilancio e per le verifiche periodiche di competenza dell'esercizio 2013.

Gli altri debiti si riferiscono a commissioni di gestione spettanti ai Gestori.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 41.791**

In questa voce viene indicato il residuo delle quote a copertura delle spese amministrative rinviate all'esercizio successivo (come da delibera del Consiglio di Amministrazione). Nel 2012 l'importo era di € 29.514.

50 – Debiti di imposta**€ 1.795.061**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato Obbligazionario sul risultato di gestione dell'esercizio in esame. Nell'anno 2012 la posta ammontava ad € 2.902.009.

Conti d'ordine

Si segnalano i crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per

€ 2.731.410.

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

- € 10.971 - crediti per liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 2.720.439 - crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

Le valute da regolare risultano pari a € **-3.924.328** alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 19.923.136

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

a) Contributi per le prestazioni

€ 33.981.486

La voce rappresenta l'importo dei contributi (nella tabella sottostante sono indicati suddivisi per fonte) e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, riconciliati e destinati nel corso del 2013.

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Contributi da lavoratori	7.259.858	7.143.689
Contributi da datore lavoro	6.694.141	6.627.098
T.F.R.	17.594.237	17.720.897
Trasferimenti da altri fondi	1.240.505	1.857.415
Switch – in ingresso	1.147.032	522.580
TFR pregresso	45.713	28.754
Totale	33.981.486	33.900.433

b) Anticipazioni

€ -4.585.776

La voce rappresenta l'importo delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione (€ -4.100.054 per l'esercizio 2012).

c) Trasferimenti e riscatti

€ -5.744.967

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-3.508.878	-3.480.520
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.661.885	-2.096.057
Riscatto per conversione comparto	-318.585	-162.636
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-245.287	-340.043
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-10.332	-147.887
Totale	-5.744.967	-6.227.143

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -3.731.215

La voce rappresenta l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale (€ -4.892.682 per l'esercizio 2012).

h) Altre uscite previdenziali

€ -244

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nell'anno 2012 la voce ammontava a € -103.

i) Altre entrate previdenziali

€ 3.852

Nell'anno 2012 la voce ammontava a € 492. La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di

sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 17.185.147

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	ANNO 2013		ANNO 2012	
	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.716.854	-1.833.709	5.962.839	10.273.061
Titoli di Debito quotati	967.702	-217.986	829.145	1.255.776
Titoli di Capitale quotati	1.389.178	8.680.990	1.257.386	7.771.445
Quote di OICR	-	1.736.316	-	375.641
Depositi bancari	5.347	-218.868	20.808	-
Futures	-	-	-	-
Risultato della gestione cambi	-	233.397	-	-52.817
Commissioni di negoziazione	-	-159.692	-	-179.871
Sopravvenienze attive	-	3.575	-	10.751
Oneri bancari e bolli	-	-117.957	-	-75.717
Totale	9.079.081	8.106.066	8.070.178	19.378.269

40 – Oneri di gestione

€ -538.318

a) Società di gestione

€ -435.004

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	ANNO 2013			ANNO 2012		
	Commissioni di gestione	Commissioni di overperf.	Totale	Commissioni di gestione	Commissioni di overperf.	Totale
Pioneer Investment Management SGRpA	-126.550	-71.518	-198.068	-121.572	-252.059	-373.631
Dexia Asset Management Belgium S.A.	-95.024	-70.418	-165.442	-90.387	-121.537	-211.924
Anima Sgr S.p.A.	-71.494	0	-71.494	-68.275	0	-68.275
Totale	-293.068	-141.936	-435.004	-280.234	-373.596	-653.830

b) Banca depositaria

€ -103.314

La voce rappresenta per € -78.872 (€ -65.186 per l'esercizio 2012) il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria e per € -24.442 (€ -26.838 per l'esercizio 2012) il costo sostenuto per

commissioni di clearing.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il risultato complessivamente positivo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 364.508

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote associative	326.166	325.143
Entrate copertura oneri riscontate nuovo esercizio	29.514	-
Trattenute per copertura oneri funzionamento	6.898	7.056
Quote iscrizione	1.930	2.477
Totale	364.508	334.676

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -202.527

La voce è composta per € -120.579 (€ -116.470 per l'esercizio 2012) dal costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A., per € -81.948 (€-79.281 per l'esercizio 2012) dal costo per i servizi amministrativi e attività gestionali forniti da Fiat Sepin S.c.p.a. e Fiat S.p.A..

c) Spese generali ed amministrative

€ -116.952

La voce include i seguenti costi:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Spese consulenza	-37.604	-44.914
Contributo annuale Covip	-15.864	-15.140
Compensi Società di Revisione	-14.039	-13.935
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-11.272	-
Contratto fornitura servizi	-8.225	-7.979
Prestazioni professionali	-4.092	-8.190
Rimborso spese società di revisione	-3.695	-3.686
Controllo interno	-3.382	-3.573
Spese legali e notarili	-3.334	-
Quota associazioni di categoria	-2.826	-2.827
Viaggi e trasferte	-2.337	-
Compensi altri sindaci	-2.255	-
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-2.255	-
Contributo INPS amministratori	-1.504	-
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-1.341	-7.464
Spese per stampa ed invio certificati	-743	-
Contributo INPS sindaci	-600	-
Spese di rappresentanza	-449	-408
Spese varie	-316	-

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Spese telefoniche	-295	-
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-294	-
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-179	-252
Bolli e Postali	-51	-141
Spese pubblicazione bando di gara	-	-1.155
Vidimazioni e certificazioni	-	-11
Totale	-116.952	-109.675

g) Oneri e proventi diversi

€ -3.238

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Sopravvenienze attive	957	478
Interessi attivi conto raccolta	573	7.873
Altri ricavi e proventi	302	90
Interessi attivi conto spese (ordinario)	58	734
Arrotondamento Attivo Contributi	1	-
Totale	1.891	9.175

Oneri diversi

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Altri costi e oneri	-3.207	-119
Oneri bancari	-986	-1.004
Sopravvenienze passive	-936	-7.787
Arrotondamenti passivi	-	-1
Totale	-5.129	-8.911

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -41.791

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri (€ 29.514 per l'esercizio 2012).

80 – Imposta sostitutiva

€ -1.795.061

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (€ -2.902.009 per l'esercizio 2012), calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:



ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	311.453.133
ANDP 2012 (b)	274.883.168
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	19.923.136
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	
Saldi 30+40+60	16.646.829
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	328.096
Imponibile = (d)-(e)	16.318.733
Imposta Sostitutiva 11%	1.795.061



3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato Azionario

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	45.482.641	38.193.174
20-a) Depositi bancari	859.267	251.607
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.366.303	17.859.409
20-d) Titoli di debito quotati	282.240	452.408
20-e) Titoli di capitale quotati	22.641.149	19.380.486
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	307.489	234.401
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	18.596	14.863
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	7.597	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	553.584	548.080
40-a) Cassa e depositi bancari	551.322	538.701
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.262	9.379
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	46.036.225	38.741.254

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	608.141	317.966
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	608.141	317.966
20	Passivita' della gestione finanziaria	176.602	20.506
	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	168.645	20.506
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	7.957	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	50.228	35.823
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	43.589	31.060
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	6.639	4.763
50	Debiti di imposta	514.907	417.490
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.349.878	791.785
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	44.686.347	37.949.469
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	433.921	432.680
	Contributi da ricevere	-433.921	-432.680
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-923.956	-
	Controparte per valute da regolare	923.956	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	2.518.761	3.281.534
10-a) Contributi per le prestazioni	5.376.845	5.334.190
10-b) Anticipazioni	-728.886	-579.168
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.711.026	-1.235.715
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-418.172	-238.200
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	427
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.976.089	3.936.315
30-a) Dividendi e interessi	1.156.000	1.046.773
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.820.089	2.889.542
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-243.065	-89.029
40-a) Societa' di gestione	-219.766	-65.732
40-b) Banca depositaria	-23.299	-23.297
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.733.024	3.847.286
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	57.907	54.005
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-32.174	-31.587
60-c) Spese generali ed amministrative	-18.579	-17.698
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-515	43
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.639	-4.763
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.251.785	7.128.820
80 Imposta sostitutiva	-514.907	-417.490
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.736.878	6.711.330



3.3.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.935.717,322		37.949.469
a) Quote emesse	394.923,557	5.376.845	
b) Quote annullate	-210.989,311	-2.858.084	
c) Variazione del valore quota		4.218.117	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			6.736.878
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.119.651,568		44.686.347

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è di € 12,927.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è di € 14,324.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico (€ 2.518.761). L'incremento del valore delle quote (€ 4.218.117) è la risultante del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 45.482.641

Le risorse del Fondo sono affidate alla società Anima Sgr S.p.A., la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Gestore	Importo
Anima Sgr S.p.A.	45.309.836
Totale	45.309.836

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.797.

a) Depositi bancari

€ 859.267

La voce è composta per € 859.223 (€ 251.570 nel 2012) da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 44 (€ 37 nel 2012) da crediti per interessi di conto corrente



maturati e non liquidati alla chiusura dell'esercizio.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 44.289.692 (€37.692.303 nel 2012) così dettagliati:

- € 21.366.303 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 282.240 relativi a titoli di debito quotati
- € 22.641.149 relativi a titoli di capitale quotati.

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Comparto:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.512.942	3,29
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.503.717	3,27
BUNDESobligation 13/04/2018 ,25	DE0001141661	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.436.190	3,12
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.396.774	3,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.356.039	2,95
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2015 3,75	ES00000123P9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.294.585	2,81
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.277.610	2,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.227.205	2,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.144.891	2,49
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	989.874	2,15
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	955.808	2,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	920.948	2,00
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	906.000	1,97
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	859.574	1,87
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3	ES0000012106	I.G - TStato Org.Int Q UE	852.720	1,85
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	755.632	1,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	678.163	1,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	652.249	1,42
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	630.487	1,37
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	609.094	1,32
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	542.696	1,18
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	517.006	1,12
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2022 2,25	NL0010060257	I.G - TStato Org.Int Q UE	494.709	1,07
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	489.160	1,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	434.262	0,94
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	415.429	0,90
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	405.557	0,88
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	I.G - TCapitale Q UE	377.844	0,82
WPP PLC	JE00B8KF9B49	I.G - TCapitale Q UE	371.273	0,81
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	364.692	0,79
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	349.662	0,76
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	322.866	0,70
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	319.044	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	314.687	0,68
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	298.633	0,65
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2028 5,5	NL0000102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	295.621	0,64
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	293.390	0,64
WPP PLC 12/05/2016 6,625	XS0362329517	I.G - TDebito Q UE	282.240	0,61
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	270.130	0,59
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	250.486	0,54
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	238.079	0,52
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	I.G - TCapitale Q UE	227.107	0,49
BARCLAYS PLC	GB0031348658	I.G - TCapitale Q UE	227.088	0,49
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	225.685	0,49
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CH0012255151	I.G - TCapitale Q OCSE	220.792	0,48
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	213.967	0,46
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	203.500	0,44
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	191.576	0,42

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	189.100	0,41
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q UE	182.721	0,40
Altri			13.800.188	29,98
		Totale	44.289.692	96,20%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si segnalano operazioni stipulate e non regolate alla data del presente bilancio.

Posizioni detenute in contratti derivati

Trattasi di operazioni forward per la copertura parziale del rischio cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Valore posizione	Gestore
CHF	CORTA	1.090.000	-889.433	Anima Sgr S.p.A.
JPY	CORTA	20.000.000	-138.093	Anima Sgr S.p.A.
JPY	LUNGA	15.000.000	103.570	Anima Sgr S.p.A.
Totale			-923.956	

Distribuzione territoriale degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	6.728.443	14.637.860	-	21.366.303
Titoli Di Debito quotati	-	282.240	-	282.240
Titoli di Capitale quotati	1.055.259	14.184.026	7.401.864	22.641.149
Depositi bancari	859.267	-	-	859.267
Totale	8.642.969	29.104.126	7.401.864	45.148.959

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	21.366.303	282.240	9.785.930	102.604	31.537.077
USD	-	-	3.687.034	35.732	3.722.766
JPY	-	-	594.158	6.877	601.035
GBP	-	-	4.565.639	181.223	4.746.862
CHF	-	-	3.101.366	310.186	3.411.552
SEK	-	-	507.463	8.723	516.186
DKK	-	-	364.915	2.865	367.780
NOK	-	-	-	205.587	205.587
CAD	-	-	34.644	3.420	38.064
AUD	-	-	-	2.050	2.050
Totale	21.366.303	282.240	22.641.149	859.267	45.148.959

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	5,668	6,382
Titoli di Debito quotati	-	2,173

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

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interessi.

Denominazione	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BT GROUP PLC	Anima SGR SpA	GB0030913577	26881	GBP	122.580
Totale					122.580

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-29.562.704	25.857.833	-3.704.871	55.420.537
Titoli di Debito quotati	-	164.497	164.497	164.497
Titoli di Capitale quotati	-34.126.665	34.809.498	682.833	68.936.163
Totale	-63.689.369	60.831.828	-2.857.541	124.521.197

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	55.420.537	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	164.497	-
Titoli di Capitale quotati	26.279	27.231	53.510	68.936.163	0,078
Totale	26.279	27.231	53.510	124.521.197	0,043

l) Ratei e risconti attivi

€ 307.489

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio (€ 234.401 nel 2012).

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 18.596

La composizione della voce è di seguito dettagliata:



Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Dividendi da incassare	18.596	14.863
Totale	18.596	14.863

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 7.597**

La voce è composta dai margini relativi ad operazioni in *forward su cambi* aperte al 31/12/2013.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 553.584**

a) Cassa e depositi bancari **€ 551.322**

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Disponibilità liquide - Conto raccolta	508.433	514.857
Disponibilità liquide - Conto spese	42.737	23.631
Cash card	149	209
Crediti verso banche per interessi attivi	29	17
Denaro e altri valori in cassa	12	29
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-38	-42
Totale	551.322	538.701

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 2.262**

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Crediti verso Enti Gestori	2.045	8.474
Risconti Attivi	212	209
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	5	696
Totale	2.262	9.379

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 608.141**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 608.141**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	332.904	167.116
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	89.130	34.869
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	79.159	43.910
Contributi da riconciliare	44.097	36.949
Passività della gestione previdenziale	37.232	409
Erario ritenute su redditi da capitale	25.372	33.528
Contributi da rimborsare	231	1.121
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	12	48

Erario addizionale comunale - redditi da capitale	4	16
Totale	608.141	317.966

20 - Passività della gestione finanziaria € 176.602

d) Altre passività della gestione finanziaria € 168.645

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Debiti per commissioni di gestione	20.370	17.288
Debiti per commissioni Banca Depositaria	3.797	3.218
Debiti per commissioni di overperformance	144.478	-
Totale	168.645	20.506

e) Debiti su operazioni forward / future € 7.957

La voce si compone dei debiti pending su forward.

40 - Passività della gestione amministrativa € 50.228

b) Altre passività della gestione amministrativa € 43.589

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Altri debiti	25.258	13.338
Fornitori	8.765	12.087
Fatture da ricevere	8.524	1.706
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	541	-
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	501	-
Debiti verso Enti Gestori	-	3.929
Totale	43.589	31.060

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso per consulenze, servizio di supporto gestione amministrativa II semestre 2013 e per il controllo legale sul bilancio e per le verifiche periodiche di competenza dell'esercizio 2013.

Gli altri debiti si riferiscono a commissioni di gestione spettante al Gestore.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 6.639

In questa voce viene indicato il residuo delle quote a copertura delle spese amministrative rinviate

all'esercizio successivo (come deliberato dal Consiglio di Amministrazione). Nel 2012 l'importo era di € 4.763.

50 - Debiti di imposta € 514.907

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato Azionario sul risultato di

gestione dell'esercizio in esame. Nell'anno 2012 la posta ammontava ad € 417.490.

Conti d'ordine

Si segnalano i crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per **€ 433.921**.

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:
- € 1.743 - crediti per liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio;
- € 432.178 - crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

Le valute da regolare risultano pari a **€ -923.956** alla data di chiusura dell'esercizio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 2.518.761**

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

a) Contributi per le prestazioni **€ 5.376.845**

La voce rappresenta l'importo dei contributi (nella tabella sottostante sono indicati suddivisi per fonte) e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, riconciliati e destinati nel corso del 2013.

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Contributi lavoratori	1.220.076	1.216.054
Contributi da datore lavoro	1.037.605	1.041.314
T.F.R.	2.765.450	2.844.970
Trasferimento da altri fondi	146.233	167.433
Switch – in ingresso	116.641	64.419
T.F.R. pregresso	90.840	-
Totale	5.376.845	5.334.190

b) Anticipazioni **€ -728.886**

La voce rappresenta l'importo delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione (€ -579.168 per l'esercizio 2012).

c) Trasferimenti e riscatti **€ -1.711.026**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Trasferimento posizione individuale in uscita	-723.697	-484.764
Riscatto per conversione comparto	-536.334	-430.063
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-385.487	-303.264



Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-65.508	-9.233
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-	-8.391
Totale	-1.711.026	-1.235.715

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -418.172**

La voce rappresenta l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale (€ - 238.200 per l'esercizio 2012).

i) Altre entrate previdenziali **€ -**

Nell'anno 2012 la voce ammontava a € 427. La voce si riferiva a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 4.976.089**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	ANNO 2013		ANNO 2012	
	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	648.728	-138.237	541.314	963.894
Titoli di debito quotati	18.569	-11.799	30.137	29.545
Titoli di capitale quotati	488.281	4.072.282	472.064	1.967.296
Depositi bancari	422	-15.817	3.258	-
Risultato della gestione cambi	-	7.802	-	11.915
Commissioni di negoziazione	-	-53.510	-	-49.286
Sopravvenienze attive	-	1.864	-	8.859
Oneri bancari e bolli	-	-42.496	-	-42.681
Totale	1.156.000	3.820.089	1.046.773	2.889.542

40 – Oneri di gestione **€ -243.065**

a) Società di gestione **€ -219.766**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	ANNO 2013			ANNO 2012		
	Commissioni di gestione	Commissioni di overperf.	Totale	Commissioni di gestione	Commissioni di overperf.	Totale
Anima Sgr S.p.A.	-75.288	-144.478	-219.766	-65.732	-	-65.732
Totale	-75.288	-144.478	-219.766	-65.732	-	-65.732



b) Banca depositaria**€ -23.299**

La voce rappresenta per € -11.251 (€ -8.839 per l'esercizio 2012) il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria e per € -12.048 (€ -14.458 per l'esercizio 2012) il costo sostenuto per commissioni di clearing.

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

Il risultato della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 57.907**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote associative	51.827	52.494
Entrate copertura oneri riscontate nuovo esercizio	4.763	-
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.095	1.139
Quote iscrizione	222	372
Totale	57.907	54.005

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -32.174**

La voce è composta per € -19.156 (€ -18.794 per l'esercizio 2012) dal costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A., per € -13.018 (€ -12.793 per l'esercizio 2012) dal costo per i servizi amministrativi e attività gestionali forniti da Fiat Sepin S.c.p.a. e Fiat S.p.A..

c) Spese generali ed amministrative**€ -18.579**

La voce include i seguenti costi:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Spese consulenza	-5.974	-7.247
Contributo annuale Covip	-2.520	-2.443
Compensi Società di Revisione	-2.230	-2.249
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.791	-
Contratto fornitura servizi	-1.307	-1.287
Prestazioni professionali	-650	-1.322
Rimborso spese società di revisione	-587	-595
Controllo interno	-537	-577
Spese legali e notarili	-530	-
Quota associazioni di categoria	-449	-456
Viaggi e trasferte	-371	-
Compensi altri sindaci	-358	-
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-358	-
Contributo INPS amministratori	-239	-

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-213	-1.204
Spese per stampa ed invio certificati	-118	-
Contributo INPS sindaci	-95	-
Spese di rappresentanza	-71	-66
Spese varie	-50	-
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-47	-
Spese telefoniche	-47	-
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-29	-41
Bolli e Postali	-8	-23
Spese pubblicazione bando di gara	-	-186
Vidimazioni e certificazioni	-	-2
Totale	-18.579	-17.698

g) Oneri e proventi diversi

€ -515

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Sopravvenienze attive	152	77
Interessi attivi conto raccolta	91	1.271
Altri ricavi e proventi	48	15
Interessi attivi conto spese (ordinario)	9	118
Totale	300	1.481

Oneri diversi

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Altri costi e oneri	-509	-19
Oneri bancari	-157	-162
Sopravvenienze passive	-149	-1.257
Totale	-815	-1.438

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -6.639

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri. (€ 4.763 per l'esercizio 2012).

80 – Imposta sostitutiva

€ -514.907

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (€ 417.490 per l'esercizio 2012), calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:



ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	45.201.254
ANDP 2012 (b)	37.949.469
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	2.518.761
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c) Saldo 30+40+60	4.733.024
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	52.049
Imponibile = (d)-(e)	4.680.975
Imposta Sostitutiva 11%	514.907



