



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	4.925.581.416	4.342.386.020
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	8.990	276
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.164.165	3.151.936
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.928.754.571	4.345.538.232
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-94.799.609	-98.142.255
20 Passività della gestione finanziaria	-35.736.135	-6.542.388
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-8.990	-276
40 Passivita' della gestione amministrativa	-3.164.165	-3.151.936
50 Debiti di imposta	-37.258.620	-32.183.955
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-170.967.519	-140.020.810
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.757.787.052	4.205.517.422

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.843.844.936	1.583.250.523

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	262.828.472	243.944.196
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	330.315.435	299.800.993
40 Oneri di gestione	-3.615.657	-4.209.526
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	326.699.778	295.591.467
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	589.528.250	539.535.663
80 Imposta sostitutiva	-37.258.620	-32.183.955
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	552.269.630	507.351.708

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.2014				TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANITO	2014	2013
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo						
10 Investimenti diretti	0	0	0	0	0	0
20 Investimenti in gestione	43.290.839	4.449.814.328	319.421.321	113.054.928	4.925.581.416	4.342.386.020
a) Depositi bancari	43.290.839	154.867.452	3.033.434	2.404.818	203.596.543	155.135.764
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	2.265.220.660	76.272.946	76.591.148	2.418.084.754	2.115.572.826
d) Titoli di debito quotati	0	442.109.157	40.645.992	25.409.579	508.164.528	492.908.660
e) Titoli di capitale quotati	0	1.512.340.460	196.039.751	6.602.076	1.714.982.287	1.503.312.408
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	0	33.948.279	1.606.364	1.161.103	36.715.746	36.065.878
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	0	41.328.320	1.822.834	886.404	44.037.558	39.390.484
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	8.990	8.990	276
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	2.900.895	145.903	117.367	3.164.165	3.151.936
a) Cassa e depositi bancari	0	2.540.025	129.859	104.886	2.774.770	2.791.082
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	0	318.466	13.876	10.730	343.072	307.222
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	0	42.404	2.168	1.751	46.323	53.632
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	43.290.839	4.452.715.223	319.567.224	113.181.285	4.928.754.571	4.345.538.232
PASSIVITA' Fase di accumulo						
10 Passivita' della gestione previdenziale	-43.289.778	-47.614.556	-2.578.279	-1.316.996	-94.799.609	-98.142.255
a) Debiti della gestione previdenziale	0	-19.780.360	-872.536	-434.062	-21.086.958	-29.491.511
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	-43.289.778	-27.834.196	-1.705.743	-882.934	-73.712.651	-68.650.744
20 Passivita' della gestione finanziaria	-1.061	-35.170.848	-442.543	-121.683	-35.736.135	-6.542.388
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
b) Opzioni emesse	0	0	0	0	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-250	-12	-10	-272	0
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-1.061	-35.170.598	-442.531	-121.673	-35.735.863	-6.542.388
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	0	-8.990	-8.990	-276
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-2.900.895	-145.903	-117.367	-3.164.165	-3.151.936
a) TFR	0	-25.367	-1.297	-1.047	-27.711	-27.347
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	0	-804.384	-51.013	-88.608	-944.005	-960.036
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-2.071.144	-93.593	-27.712	-2.192.449	-2.164.553
50 Debiti di imposta	0	-34.096.606	-3.010.067	-151.947	-37.258.620	-32.183.955
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-34.096.606	-3.010.067	-151.947	-37.258.620	-32.183.955
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-43.290.839	-119.782.905	-6.176.792	-1.716.983	-170.967.519	-140.020.810
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	4.332.932.318	313.390.432	111.464.302	4.757.787.052	4.205.517.422
CONTI D'ORDINE		1.788.234.445	54.951.590	658.901	1.843.844.936	1.583.250.523
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		1.760.176.054	54.070.412	0	1.814.246.466	1.543.401.169
Contributi da Ricevere		20.471.430	784.772	506.721	21.762.923	27.034.736
Contratti Futures		6.676.854	0	0	6.676.854	11.967.168
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione		910.107	96.406	152.180	1.158.693	847.450

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2014				TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2014	2013
		Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	230.970.622	25.083.926	6.773.924	262.828.472	243.944.196
a) Contributi per le prestazioni	0	479.188.355	43.772.911	18.005.884	540.967.150	515.064.180
b) Anticipazioni	0	-60.195.058	-5.853.284	-1.059.852	-67.108.194	-57.293.379
c) Trasferimenti e riscatti	0	-159.002.871	-11.874.080	-7.977.010	-178.853.961	-177.749.629
d) Trasformazioni in rendita	0	-253.738	-57.273	-47.000	-358.011	-407.759
e) Erogazioni in forma capitale	0	-19.251.430	-350.935	-1.917.807	-21.520.172	-25.442.115
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-9.514.636	-553.413	-230.291	-10.298.340	-10.227.102
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	302.037.456	26.635.663	1.642.316	330.315.435	299.800.993
a) Dividendi e interessi	0	102.639.029	7.215.580	2.958.329	112.812.938	107.966.423
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	199.398.427	19.420.083	-1.316.013	217.502.497	191.834.570
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-3.046.589	-335.891	-233.177	-3.615.657	-4.209.526
a) Societa' di gestione	0	-2.404.416	-290.736	-216.138	-2.911.290	-3.413.624
b) Banca depositaria	0	-642.173	-45.155	-17.039	-704.367	-795.902
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	298.990.867	26.299.772	1.409.139	326.699.778	295.591.467
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	4.945.798	241.752	145.593	5.333.143	5.190.455
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-570.096	-29.146	-23.541	-622.783	-624.104
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.147.746	-59.745	-46.505	-1.253.996	-1.279.195
d) Spese per il personale	0	-1.010.659	-51.670	-41.734	-1.104.063	-1.067.505
e) Ammortamenti	0	-5.980	-306	-247	-6.533	-23.562
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-140.173	-7.292	-5.854	-153.319	-31.536
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-2.071.144	-93.593	-27.712	-2.192.449	-2.164.553
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	529.961.489	51.383.698	8.183.063	589.528.250	539.535.663
80 Imposta sostitutiva	0	-34.096.606	-3.010.067	-151.947	-37.258.620	-32.183.955
a) Imposta sostitutiva	0	-34.096.606	-3.010.067	-151.947	-37.258.620	-32.183.955
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	495.864.883	48.373.631	8.031.116	552.269.630	507.351.708

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2014

PREMESSA

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2014 è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti si aggiungono, per la fase di accumulo, i rendiconti dei singoli comparti, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.Lgs n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, la Banca depositaria, 11 Gestori finanziari e 2 Compagnie assicurative per l'erogazione delle rendite.

Il Service amministrativo (Accenture Managed Services S.p.A.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- Comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate a 9 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);

- Comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 2 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);
- Comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico gestore (dettaglio in nota integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirci.

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

Per l'erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con due Compagnie Assicuratrici:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A., per tutte le tipologie di rendita ad eccezione della "rendita vitalizia immediata a premio unico rivalutabile con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC – long term care)";
- Assicurazioni Generali S.p.A., per la rendita vitalizia immediata a premio unico rivalutabile con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC – long term care).

Le convenzioni sono state sottoscritte rispettivamente in data 27/04/2009 e in data 19/03/2009, hanno decorrenza dalla data di sottoscrizione e durata di 10 anni.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D.Lgs n.38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal

Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

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

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Futures

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

- Crediti e debiti

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

- Ratei e risconti

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell'esercizio (D.lgs 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti e non ancora incassati sono rilevati nei conti d'ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures,

minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote “una tantum” a carico dell’aderente e del datore di lavoro, dovute all’atto dell’adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono contabilizzate secondo il principio di cassa, principalmente in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio, e attribuite sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

- Conti d’ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d’ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

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

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

Le spese amministrative sono ripartite in corso d’anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell’esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un’analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell’ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell’attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 43.290.839 (voce 20.a. dell’attivo), così costituiti:

- il saldo dei conti correnti destinati alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 43.290.839; essi accolgono rispettivamente l’incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per

il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro - 43.290.839, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 43.084.283. Di questi Euro 31.071.470 si sono abbinati nella seconda quindicina di dicembre, valorizzati con la quota del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2015, ed Euro 12.012.813 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2014 si sono ridotti a Euro 13.145,87;
- saldo dei debiti per “code contributive” da liquidare, pari a Euro 66.958. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie pari ad Euro 135.721. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2015;
- saldo dei debiti per iscrizioni da conferire, pari ad Euro 2.816. Trattasi dei contributi d’iscrizione abbinati nella seconda quindicina di dicembre e trasferiti alla gestione amministrativa a gennaio 2015.

Passività della gestione finanziaria (voce 20.d del passivo), così composta:

- saldo di Euro 1.061, riferito a partite patrimoniali accertate ma non ancora trasferite ai comparti di competenza.

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

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

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

Investimenti diretti	Non effettuabili.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d’anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per banca depositaria e commissioni di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato e approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2013. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni di overperformance, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2014 sono 145.543 contro i 146.824 del 31/12/2013, di questi:

- gli aderenti attivi sono 130.835 contro i 132.790 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 1.949 contro i 2.034 dell'anno precedente.

Al 31/12/2014 vi sono inoltre 833 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 106 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2014.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2014 è di 2.480 contro le 2.442 del 31/12/2013.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2014	Aderenti iscritti al 31/12/2013
Stabilità	133.135	134.490
Crescita	6.957	6.659
Garantito	5.451	5.675
Totale	145.543	146.824
Adesioni in attesa di perfezionamento	833	949
Schede in fase di inserimento	106	116
Totale	146.482	147.889

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2014	Aziende Attive 2013	Aderenti Attivi 2014	Aderenti Attivi 2013	Aderenti Attivi Silenti 2014	Aderenti Attivi Silenti 2013
Chimico Farmaceutico	14/12/95	2.098	2.063	114.875	116.293	1.717	1.794
Abrasivo*	05/02/97	24	25	719	765	10	12
G.P.L.	12/02/97	45	44	1.506	1.580	2	2
Vetro	24/02/98	251	248	11.213	11.520	163	168
Lampade	02/04/98	12	12	787	891	19	20

Minero Metallurgico	13/06/01	24	24	643	593	2	3
Coibenti	07/10/98	26	26	1.092	1.148	36	35
TOTALE		2.480	2.442	130.835	132.790	1.949	2.034

*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

F. Erogazioni

La fase di erogazione svolta nel 2014 ha registrato 12.722 operazioni, per un valore complessivo di Euro 253.568.249.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 667 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 21.808.791;
- 8 prestazioni pensionistiche in forma di in rendita per Euro 402.365;
- 4.598 riscatti di posizioni individuali per Euro 127.534.485;
- 914 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 29.638.650;
- 5.920 anticipazioni per Euro 65.764.367;
- 615 riscatti parziali per Euro 8.419.591.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 19 aprile 2012 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2014	2013
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

H. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 1.100 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2014. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da COVIP.

I. Sviluppo delle quote

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

J. Arrotondamenti

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa

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

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

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.164.165.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2014, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 2.774.770, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	1.880.098	1.959.301
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	892.938	829.988
CASSA E VALORI BOLLATI	1.734	1.793
TOTALE	2.774.770	2.791.082

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2014, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI	AMMORTAMENTO	IMMOBILIZZAZIONI
	IMMATERIALI LO RDE	IMMOBILIZZAZIONI	IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	204.976	-204.976	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2014			
LICENZE SOFTWARE	1.252		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-1.252	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI	-43.184	43.184	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	163.044	-163.044	0

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2014, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LO RDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	438.962	-438.962	0
INCREMENTI PER ACQUISITI 2014			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI			
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	5.281		
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A €516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-5.281	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI	-260.683	260.683	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	183.560	-183.560	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2014, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 343.072.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	301.167	281.205
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	37.448	12.370
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.800	3.040
CREDITI VERSO FORNITORI	1.362	1.362
ANTICIPI A DIPENDENTE PER NOTA SPESE	289	32
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU TFR	6	29
ANTICIPI A FORNITORI	0	8.684
CREDITI DIVERSI	0	500
TOTALE	343.072	307.222

La voce "Valori patrimoniali trasferiti a gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell'effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- €2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- €2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l'importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione;
- €25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all'erogazione di anticipazioni;
- €10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto.

d) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2014, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 46.323 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2014 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	46.323	53.632
TOTALE	46.323	53.632

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.164.165.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2014, il fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 27.711.

TFR	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-27.347	-26.887
TFR MATURATO	-54.940	-54.756
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	3.934	3.936
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	51.006	50.820
RIVALUTAZIONE FONDO	-364	-460
TO TALE	-27.711	-27.347

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 944.005.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-393.296	-376.265
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-178.496	-161.127
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-135.870	-150.513
ALTRI DEBITI	-66.152	-45.285
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-37.847	-37.414
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-34.667	-34.753
DEBITI VERSO FORNITORI	-20.934	-77.550
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-8.630	-8.441
ERARIO C/RITENUTE COLLABORATORI	-6.966	-7.091
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTE	-6.614	-6.638
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-5.672	-2.761
INPS C/ CONTRIBUTI COLLABORATORI	-3.520	-2.700
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-2.816	-3.040
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.190	-1.189
INAIL	0	-3.934
TO TALE	-944.005	-960.036

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2014 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa in data 08/01/2015.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-164.100	-147.913
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-8.693	-7.404
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-5.703	-5.810
TOTALE	-178.496	-161.127

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-2.672	-3.008
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-144	-32
TOTALE	-2.816	-3.040

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-133.870	-148.513
DEBITI VERSO FORNITORI	-20.934	-77.550
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-2.000	-2.000
TOTALE	-156.804	-228.063

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2014, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 2.192.449. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.192.449	-2.164.553
TOTALE	-2.192.449	-2.164.553

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2014, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

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

a) Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2014, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 5.333.143. La voce comprende principalmente Euro 2 al mese per associato (€24,00 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 settembre 2014 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di €2 per due mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €20 per associato.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.650.085	2.955.440
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	2.164.554	1.709.249
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	256.468	285.422
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	198.088	183.348
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	61.693	54.619
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	2.110	1.650
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	145	727
TOTALE	5.333.143	5.190.455

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.*

Nell'esercizio 2014, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 622.783. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
ACCENTURE MANAGED SERVICES GESTIONE ADERENTI	-615.558	-617.582
ELABORAZIONE PAGHE	-7.225	-6.522
TOTALE	-622.783	-624.104

c) *Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2014, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.253.996.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
SPESE GENERALI UFFICIO	-588.327	-619.006
SERVIZI DI TERZI	-398.217	-389.411
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-168.387	-164.159
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-72.523	-73.465
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-26.542	-33.154
TOTALE	-1.253.996	-1.279.195

La voce "Spese generali ufficio" è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
SPESE DI SPEDIZIONE	-200.509	-194.688
LOCAZIONE	-132.729	-129.823
ONERI DI CONSULENZA FINANZIARIA	-63.343	-67.924
VARIE UFFICIO	-41.512	-40.292
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICE E LICENZE	-41.415	-34.885
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-40.151	-39.295
ASSICURAZIONI	-27.886	-23.667
CANCELLERIA E MATERIALE VARIO UFFICIO	-12.861	-18.045
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-12.309	-12.460
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-9.445	-25.034
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-6.167	-7.031
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	0	-25.862
TOTALE	-588.327	-619.006

La voce "Servizi di terzi" comprende:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-245.138	-242.362
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-52.149	-46.272
SPESE LEGALI E NOTARILI	-48.207	-40.283
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-40.296	-42.132
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-12.427	-12.161
PRESTAZIONI DI LAVORO INTERINALE	0	-6.201
TOTALE	-398.217	-389.411

d) *Spese per il personale*

Nell'esercizio 2014, le spese per il personale sono pari a Euro 1.104.063. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
STIPENDI	-867.680	-834.260
CONTRIBUTI	-209.985	-206.080
TICKETS	-23.725	-24.012
INAIL	-2.263	-2.636
TFR	-410	-517
TOTALE	-1.104.063	-1.067.505

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2013 ed il 31/12/2014, diviso per categorie. Al 31/12/2014, il personale Fonchim è composto da 11 impiegati, 3 quadri ed 1 dirigente.

CATEGORIA	2014	2013
DIRIGENTI	1	1
QUADRI	3	3
IMPIEGATI	11	11
TOTALE	15	15

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2014, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 6.533. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-5.281	-4.205
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-1.252	-19.357
TOTALE	-6.533	-23.562

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.*

Nell'esercizio 2014, la voce "Storno oneri amministrativi" alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2014, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 153.319 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
SOPRAVVVENIENZE	7.295	51.424
INTERESSI ATTIVI SU C/C AMMINISTRATIVI	4.639	2.644
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	2.468	1.346
SPESE BANCA	-73	-109
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-71.184	-82.606
EVENTI SPECIALI: ELEZIONI	-96.464	-4.235
TOTALE	-153.319	-31.536

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2014 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 2.192.449. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2013 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2014 ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.192.449	-2.164.553
TOTALE	-2.192.449	-2.164.553

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2014	31/12/2013
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	4.449.814.328	3.922.382.773
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.900.895	2.889.741
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.452.715.223	3.925.272.514
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-47.614.556	-50.614.069
20 Passivita' della gestione finanziaria	-35.170.848	-6.285.594
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-2.900.895	-2.889.741
50 Debiti di imposta	-34.096.606	-28.415.675
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-119.782.905	-88.205.079
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.332.932.318	3.837.067.435

Esercizio	31/12/2014	31/12/2013
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	1.788.234.445	1.536.532.743

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	2014	2013
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	230.970.622	221.201.512
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	302.037.456	264.816.616
40 Oneri di gestione	-3.046.589	-3.719.206
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	298.990.867	261.097.410
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	529.961.489	482.298.922
80 Imposta sostitutiva	-34.096.606	-28.415.675
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	495.864.883	453.883.247

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2014, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2014	AL 31/12/2013
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	4.415.866.049	3.889.188.620
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.900.895	2.889.741
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	33.948.279	33.194.153
TO TALE ATTIVITA'	4.452.715.223	3.925.272.514
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-47.614.556	-50.614.069
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-35.170.848	-6.285.594
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.900.895	-2.889.741
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-85.686.299	-59.789.404
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-34.096.606	-28.415.675
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.332.932.318	3.837.067.435
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	222.468.008,804	210.163.769,303
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	19,477	18,258

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2014, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2014	CONTROVALORE	NUMERO 2013
	2014		2013	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	3.837.067.435,05	210.163.769,303	3.383.184.187,66	197.532.396,600
QUOTE EMESSE	469.673.719,51	25.022.672,740	453.630.287,66	25.802.734,019
QUOTE ANNULLATE	238.703.097,09	12.718.433,239	232.428.775,40	13.171.361,316
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	4.332.932.317,93	222.468.008,804	3.837.067.435,05	210.163.769,303

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2014	31/12/2013
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	4.449.814.328	3.922.382.773
a) Depositi bancari	154.867.452	103.946.333
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.265.220.660	1.989.485.845
d) Titoli di debito quotati	442.109.157	421.602.363
e) Titoli di capitale quotati	1.512.340.460	1.337.102.724
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.L.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	33.948.279	33.194.153
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	41.328.320	37.051.355
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	2.900.895	2.889.741
a) Cassa e depositi bancari	2.540.025	2.556.073
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	318.466	284.552
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	42.404	49.116
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.452.715.223	3.925.272.514
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-47.614.556	-50.614.069
a) Debiti della gestione previdenziale	-19.780.360	-26.982.344
b) Altre passività della gestione previdenziale	-27.834.196	-23.631.725
20 Passività della gestione finanziaria	-35.170.848	-6.285.594
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	-250	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-35.170.598	-6.285.594
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-2.900.895	-2.889.741
a) TFR	-25.367	-25.044
b) Altre passività della gestione amministrativa	-804.384	-838.306
c) Risconto contribuiti per copertura oneri amministrativi	-2.071.144	-2.026.391
50 Debiti di imposta	-34.096.606	-28.415.675
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-34.096.606	-28.415.675
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-119.782.905	-88.205.079
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.332.932.318	3.837.067.435

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.788.234.445	1.536.532.743
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	1.760.176.054	1.498.589.044
Contributi da Ricevere	20.471.430	25.284.464
Contratti Futures	6.676.854	11.967.168
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	910.107	692.067

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	230.970.622	221.201.512
a) Contributi per le prestazioni	479.188.355	463.089.840
b) Anticipazioni	-60.195.058	-51.343.779
c) Trasferimenti e riscatti	-159.002.871	-157.744.315
d) Trasformazioni in rendita	-253.738	-362.207
e) Erogazioni in forma di capitale	-19.251.430	-22.978.475
f) Premi per prestazioni accessorie	-9.514.636	-9.459.552
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plus valenze/Minus valenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	302.037.456	264.816.616
a) Dividendi e interessi	102.639.029	98.670.045
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	199.398.427	166.146.571
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termini	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-3.046.589	-3.719.206
a) Societa' di gestione	-2.404.416	-2.992.206
b) Banca depositaria	-642.173	-727.000
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	298.990.867	261.097.410
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.945.798	4.797.330
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-570.096	-571.555
c) Spese generali ed amministrative	-1.147.746	-1.171.400
d) Spese per il personale	-1.010.659	-977.621
e) Ammortamenti	-5.980	-21.578
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-140.173	-28.785
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.071.144	-2.026.391
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	529.961.489	482.298.922
80 Imposta sostitutiva	-34.096.606	-28.415.675
a) Imposta sostitutiva	-34.096.606	-28.415.675
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	495.864.883	453.883.247

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2014, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 4.449.814.328 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2014, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2014 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama Sgr Spa	Obbligazionario governativo a breve termine
Natixis Global Asset Management SA	Obbligazionario governativo a breve termine
Eurizon Capital Sgr Spa	Obbligazionario governativo all maturity
Generali Investments Italy Spa	Obbligazionario governativo all maturity
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Axa Investment Managers Italia	Bilanciato
Credit Suisse (Italy) Spa	Bilanciato
Pioneer Investment Management Sgr Spa	Bilanciato
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 25% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-3 anni Hedged in Euro 25% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index all mats. Hedged in Euro 5% JP Morgan GBI US Total Return Index all mats. Hedged in Euro 5% Barclays Govt. Emu HICP- Linked Total Return Index all mats. 6,5% BarCap EuroAgg Corporate Index Value Total Return 3,5% BarCap US Corporate 1-5 Year Index Value Total Return (Eur Hedged)	Benchmark: 15% Msci Emu Net Return Index 9% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 6% Msci World Developed Countries ex EMU ex Hong Kong ex Singapore Official Total Return Net Dividends Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI.

a) Depositi bancari

A 31/12/2014, i depositi bancari ammontano a Euro 154.867.452, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 7.391.924.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	126.805.256	55.786.653	2,85%
CONTO EURO RIMBORSI	8.900.461	18.677.400	0,20%
CONTO EURO RACCOLTA	7.391.924	6.187.857	0,17%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	4.929.946	7.269.049	0,11%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	3.402.399	7.835.097	0,08%
C/MARGINI FUTURES EURO	762.230	794.131	0,02%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	542.376	551.334	0,01%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	480.334	1.905.843	0,01%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	263.786	128.336	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	248.067	410.636	0,01%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	246.383	561.984	0,01%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	214.001	564.885	0,00%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	154.956	0	0,00%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESE	136.102	142.136	0,00%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	126.622	2.814.798	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	81.826	55.660	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	80.349	44.471	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	63.562	38.111	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	17.519	78.892	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	11.554	6.267	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	6.853	23.439	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	631	604	0,00%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	315	18.999	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI CANADESI	0	49.751	0,00%
TOTALE	154.867.452	103.946.333	3,48%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2014, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2014, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 2.265.220.660.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.777.784.157	1.648.666.495	39,93%
TITOLI DI STATO ITALIA	291.270.475	186.554.088	6,54%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	196.166.028	154.265.262	4,40%
TOTALE	2.265.220.660	1.989.485.845	50,87%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2014, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 442.109.157.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	295.065.970	272.626.870	6,63%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	142.066.195	131.271.899	3,19%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.976.992	17.703.594	0,11%
TOTALE	442.109.157	421.602.363	9,93%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2014, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 1.512.340.460.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	772.426.776	712.352.765	17,35%
AZIONI OCSE QUOTATE	675.272.449	571.248.577	15,16%
AZIONI ITALIA QUOTATE	63.832.566	52.709.171	1,43%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	808.669	792.211	0,02%
TOTALE	1.512.340.460	1.337.102.724	33,96%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2014, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2014, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2014, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2014, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2014, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 33.948.279.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	33.948.279	33.191.429
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	2.724
TOTALE	33.948.279	33.194.153

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2014, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2014, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 41.328.320.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	27.658.519	23.454.324
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	10.171.654	12.673.289
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	3.329.037	790.823
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	125.797	105.087
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	26.342	-3.886
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	10.158	10.158
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	6.813	0
CREDITI V/ALTRI COMPARTI	0	21.560
TOTALE	41.328.320	37.051.355

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 3.329.037, comprende, oltre alle operazioni di vendita titoli, anche dividendi da regolare per Euro 831.479.

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

N.	DIVISA	TITOLO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2014
1	GBP	TITOLO DI STATO	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	26.943.000	44.626.657	1,00%
2	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	31.775.800	44.370.030	1,00%
3	GBP	TITOLO DI STATO	GB00B3Z3K594	UK TSY 1 3/4% 2017	32.625.000	42.961.625	0,97%
4	EUR	TITOLO DI STATO	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	40.000.000	42.282.000	0,95%
5	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	31.956.000	36.850.061	0,83%
6	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	32.249.800	34.929.753	0,78%
7	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.343.000	31.566.298	0,71%
8	EUR	TITOLO DI STATO	XS0242491230	REPUBLIC OF POLAND	30.000.000	31.113.600	0,70%
9	GBP	TITOLO DI STATO	GB00B3QCG246	UK TSY 2% 2016	23.500.000	30.673.700	0,69%
10	GBP	TITOLO DI STATO	GB00B4LFR36	TSY 2 3/4% 2015	23.500.000	30.211.484	0,68%
11	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.870.000	30.081.119	0,68%
12	GBP	TITOLO DI STATO	GB0032452392	TSY 4 1/4% 2036	16.598.000	27.936.806	0,63%
13	EUR	TITOLO DI STATO	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	26.000.000	27.607.580	0,62%
14	EUR	TITOLO DI STATO	AT0000A01IT9	REPUBLIC OF AUSTRIA	25.260.000	27.002.435	0,61%
15	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	24.021.000	26.889.107	0,60%
16	GBP	TITOLO DI STATO	GB00B058DQ55	TSY 4 3/4% 2020	17.488.000	26.415.659	0,59%
17	GBP	TITOLO DI STATO	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	17.433.000	25.716.417	0,58%
18	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	21.055.000	25.437.598	0,57%
19	EUR	TITOLO DI STATO	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	21.548.000	24.955.708	0,56%
20	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.665.000	24.754.773	0,56%
21	EUR	TITOLO DI STATO	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	23.782.000	24.615.559	0,55%
22	EUR	TITOLO DI STATO	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	19.430.000	23.299.096	0,52%
23	EUR	TITOLO DI STATO	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	20.000.000	23.197.000	0,52%
24	EUR	AZIONE	DE000BA70017	BAYER AG	202.747	22.910.411	0,51%
25	EUR	TITOLO DI STATO	ES0000012412	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	21.300.000	22.011.420	0,49%
26	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP TOTAL SA	516.763	21.972.763	0,49%
27	EUR	TITOLO DI STATO	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	20.000.000	21.804.000	0,49%
28	EUR	TITOLO DI STATO	FR0119105809	FRENCH TREASURY NOTE	21.190.000	21.741.364	0,49%
29	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	235.110	21.375.045	0,48%
30	EUR	TITOLO DI STATO	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	20.460.000	21.162.392	0,48%
31	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	153.296	21.055.206	0,47%
32	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	18.450.000	20.806.065	0,47%
33	EUR	TITOLO DI STATO	XS0546424077	KINGDOM OF DENMARK	20.000.000	20.229.000	0,45%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	EU000A1G0BA4	EUROPERAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	20.000.000	20.114.000	0,45%
35	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	19.240.000	20.050.004	0,45%
36	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	263.144	19.909.475	0,45%
37	EUR	TITOLO DI STATO	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	19.000.000	19.625.100	0,44%
38	EUR	TITOLO DI STATO	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT	17.773.000	18.690.620	0,42%
39	GBP	TITOLO DI STATO	GB00B00NY175	TSY 4 3/4% 2038	10.200.000	18.672.456	0,42%
40	EUR	TITOLO DI STATO	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM	17.987.000	18.488.837	0,42%
41	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	17.559.000	18.315.793	0,41%
42	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	17.200.000	18.255.736	0,41%
43	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001135333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16.400.000	18.179.072	0,41%
44	EUR	AZIONE	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	191.420	17.966.681	0,40%
45	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001141646	BUNDES OBLIGATION	17.450.000	17.735.307	0,40%
46	EUR	TITOLO DI STATO	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	15.565.000	17.721.531	0,40%
47	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001141620	BUNDES OBLIGATION	17.300.000	17.615.379	0,40%
48	EUR	TITOLO DI STATO	FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE	16.950.000	17.533.928	0,39%
49	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001141638	BUNDES OBLIGATION	17.300.000	17.529.744	0,39%
50	EUR	TITOLO DI STATO	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.100.000	17.370.285	0,39%
TOTALI						1.236.335.679	27,77%

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

Al 31/12/2014, sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro – 361.424.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
USD	AZIONE	US13057Q1076	CALIFORNIA RESOURCES CORP	VENDITA	2.473	5,70	11.553	AXA
EUR	AZIONE	ES0673516953	REPSOL SA-RTS	VENDITA	7.566	0,46	3.449	AXA
JPY	AZIONE	JP3949400000	UNITED ARROWS LTD	ACQUISTO	5.300	3.378,14	123.166	AXA
EUR	AZIONE	BE0003562700	DELHAIZE GROUP	ACQUISTO	494	60,43	29.861	STATE STREET
EUR	AZIONE	BE0003739530	UCB SA	ACQUISTO	465	63,20	29.396	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ACQUISTO	15.381	7,85	120.833	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	ACQUISTO	18.516	7,00	129.570	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0173516115	REPSOL SA	ACQUISTO	3.748	15,55	58.277	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	ACQUISTO	9.025	11,92	107.605	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	ACQUISTO	2.801	10,76	30.207	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	ACQUISTO	635	102,85	65.458	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	ACQUISTO	2.239	42,52	95.419	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120321	LOREAL	ACQUISTO	309	139,30	43.142	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	ACQUISTO	1.891	75,66	143.399	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	ACQUISTO	3.190	19,21	61.403	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120644	DANONE	ACQUISTO	907	54,45	49.499	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120693	PERNOD RICARD SA	ACQUISTO	321	92,26	29.683	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	ACQUISTO	331	132,25	43.874	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121220	SODEXO	ACQUISTO	368	81,27	29.975	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	ACQUISTO	396	75,27	29.875	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121501	PEUGEOT SA	ACQUISTO	2.918	10,22	29.890	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	ACQUISTO	328	92,68	30.468	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	ACQUISTO	492	60,61	29.888	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	ACQUISTO	171	212,85	36.480	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	ACQUISTO	1.003	35,23	35.416	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000125338	CAP GEMINI	ACQUISTO	498	59,48	29.688	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000125486	VINCI SA	ACQUISTO	650	45,51	29.649	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000130338	VALEO SA	ACQUISTO	287	103,60	29.801	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	ACQUISTO	565	59,64	33.773	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	ACQUISTO	1.677	34,99	58.812	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	ACQUISTO	1.860	49,26	91.832	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000133308	ORANGE	ACQUISTO	2.932	14,15	41.582	STATE STREET
EUR	AZIONE	IE0030606259	BANK OF IRELAND	ACQUISTO	99.922	0,31	31.598	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL000009082	KONINKLIJKE KPN NV	ACQUISTO	11.372	2,63	29.894	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL000009132	AKZO NOBEL	ACQUISTO	601	57,65	34.657	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	ACQUISTO	1.366	24,15	32.998	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	ACQUISTO	1.015	41,35	41.982	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	ACQUISTO	6.063	10,83	65.680	STATE STREET
USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	VENDITA	400	110,38	36.366	STATE STREET
USD	AZIONE	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	VENDITA	700	83,37	48.069	STATE STREET
USD	AZIONE	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	VENDITA	300	139,16	34.386	STATE STREET
USD	AZIONE	US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE	VENDITA	800	45,61	30.055	STATE STREET
USD	AZIONE	US31428X1063	FEDEX CORP	VENDITA	200	173,66	28.607	STATE STREET
USD	AZIONE	US3448491049	FOOT LOCKER INC	VENDITA	1.000	56,18	46.275	STATE STREET
USD	AZIONE	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	VENDITA	200	193,83	31.930	STATE STREET
USD	AZIONE	US4370761029	HOME DEPOT INC	VENDITA	300	104,97	25.938	STATE STREET
USD	AZIONE	US4581401001	INTEL CORP	VENDITA	1.000	36,29	29.893	STATE STREET
USD	AZIONE	US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	VENDITA	200	160,44	26.429	STATE STREET
USD	AZIONE	US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC	VENDITA	1.400	48,34	55.745	STATE STREET
USD	AZIONE	US5486611073	LOWES COS INC	VENDITA	500	68,80	28.335	STATE STREET
USD	AZIONE	US6541061031	NIKE INC -CL B	VENDITA	400	96,15	31.678	STATE STREET
USD	AZIONE	US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORP	VENDITA	200	147,39	24.280	STATE STREET
USD	AZIONE	US6819191064	OMNICO GROUP	VENDITA	500	77,47	31.905	STATE STREET
USD	AZIONE	US80004C1018	SANDISK CORP	VENDITA	400	97,98	32.281	STATE STREET
USD	AZIONE	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	VENDITA	400	115,00	37.888	STATE STREET
USD	AZIONE	US9311421039	WAL-MART STORES INC	VENDITA	400	85,88	28.295	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120966	SOCIETE BIC SA	ACQUISTO	274	109,85	30.167	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	ACQUISTO	128	294,80	37.820	STATE STREET
EUR	AZIONE	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ACQUISTO	1.286	93,86	120.737	STATE STREET
EUR	AZIONE	BE0003470755	SOLVAY SA	ACQUISTO	266	112,40	29.907	STATE STREET
JPY	AZIONE	JP3753000003	NIPPON YUSEN	VENDITA	21.000	342,00	49.382	STATE STREET
USD	AZIONE	US0527691069	AUTODESK INC	VENDITA	600	60,06	29.682	STATE STREET
USD	AZIONE	BMG3223R1088	EVEREST RE GROUP LTD	VENDITA	200	170,30	28.054	STATE STREET
USD	AZIONE	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	VENDITA	400	94,26	31.056	STATE STREET
USD	AZIONE	US67066G1040	NVIDIA CORP	VENDITA	1.800	20,05	29.730	STATE STREET
USD	AZIONE	US3453708600	FORD MOTOR CO	VENDITA	2.400	15,50	30.646	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0010208488	GDF SUEZ	ACQUISTO	2.171	19,43	42.279	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000077919	JC DECAUX SA	ACQUISTO	1.039	28,57	29.747	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000303709	AEGON NV	ACQUISTO	4.796	6,26	30.026	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ACQUISTO	588	50,64	29.785	STATE STREET
USD	AZIONE	US38259P5089	GOOGLE INC-CL A	VENDITA	200	530,66	87.415	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL000009355	UNILEVER NV-CVA	ACQUISTO	2.405	32,64	78.521	STATE STREET
USD	AZIONE	US5249011058	LEGG MASON INC	VENDITA	1.100	53,37	48.356	STATE STREET
USD	AZIONE	US55616P1049	MACYS INC	VENDITA	600	65,75	32.494	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	ACQUISTO	1.070	27,91	29.932	STATE STREET
USD	AZIONE	US0010551028	AFLAC INC	VENDITA	1.100	61,09	55.351	STATE STREET
USD	AZIONE	US05329W 1027	AUTONATION INC	VENDITA	900	60,41	44.783	STATE STREET
USD	AZIONE	US8718291078	SYSCO CORP	VENDITA	900	39,69	29.424	STATE STREET
USD	AZIONE	US4461501045	HUNTINGTON BANCSHARES INC	VENDITA	5.600	10,52	48.538	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0173093115	RED ELECTRICA CORPORACION SA	ACQUISTO	406	73,21	29.731	STATE STREET
USD	AZIONE	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	VENDITA	400	184,85	60.901	STATE STREET

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE	
EUR	AZIONE	FR0004035913	ILIAD SA	ACQUISTO	153	198,70	-	30.470	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000008977	HEINEKEN HOLDING NV	ACQUISTO	568	51,93	-	29.504	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000852580	BOSKALIS WESTMINSTER	ACQUISTO	653	45,45	-	29.687	STATE STREET
USD	AZIONE	BMG491BT1088	INVESCO LTD	VENDITA	1.100	39,52	-	35.808	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0171996012	GRIFOLS SA	ACQUISTO	899	33,12	-	29.782	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000035081	ICADE	ACQUISTO	450	66,40	-	29.948	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121964	KLEPIERRE	ACQUISTO	840	35,73	-	30.081	STATE STREET
JPY	AZIONE	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	VENDITA	12	580.000,00	-	47.855	STATE STREET
JPY	AZIONE	JP3260800002	KINTETSU CORP	VENDITA	19.000	397,00	-	51.864	STATE STREET
JPY	AZIONE	JP3621000003	TORAY INDUSTRIES INC	VENDITA	8.000	968,20	-	53.257	STATE STREET
JPY	AZIONE	JP3774200004	HANKYU HOLDINGS CORP	VENDITA	12.000	649,00	-	53.548	STATE STREET
USD	AZIONE	US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	VENDITA	100	272,54	-	22.448	STATE STREET
USD	AZIONE	US2686481027	EMC CORP/MA	VENDITA	1.200	29,74	-	29.397	STATE STREET
USD	AZIONE	US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC	VENDITA	800	44,61	-	29.396	STATE STREET
USD	AZIONE	US5356781063	LINEAR TECHNOLOGY CORP	VENDITA	1.200	45,60	-	45.073	STATE STREET
USD	AZIONE	US64110D1046	NETAPP INC	VENDITA	900	41,45	-	30.728	STATE STREET
USD	AZIONE	US7132911022	PEPCO HOLDINGS INC	VENDITA	1.300	26,93	-	28.838	STATE STREET
USD	AZIONE	US80589M1027	SCANA CORP	VENDITA	600	60,40	-	29.850	STATE STREET
USD	AZIONE	US8064071025	HENRY SCHEIN INC	VENDITA	500	136,15	-	56.071	STATE STREET
USD	AZIONE	US9668371068	WHOLE FOODS MARKET INC	VENDITA	700	50,42	-	29.071	STATE STREET
USD	AZIONE	US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	VENDITA	700	50,90	-	29.348	STATE STREET
USD	AZIONE	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	VENDITA	700	56,79	-	32.744	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0010908533	EDENRED	ACQUISTO	1.294	22,96	-	29.771	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000400653	GEMALTO	ACQUISTO	440	67,93	-	29.897	STATE STREET
USD	AZIONE	US87264S1069	TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	VENDITA	400	102,85	-	33.886	STATE STREET
USD	AZIONE	US8330341012	SNAP-ON INC	VENDITA	300	136,74	-	33.878	STATE STREET
USD	AZIONE	US7727392075	ROCK-TENN COMPANY-CL.A	VENDITA	1.000	60,98	-	50.228	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0126775032	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	ACQUISTO	5.255	5,63	-	29.577	STATE STREET
USD	AZIONE	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	VENDITA	400	98,85	-	32.568	STATE STREET
USD	AZIONE	JB00B783TY65	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	VENDITA	500	72,72	-	29.949	STATE STREET
USD	AZIONE	US4711091086	JARDEN CORP	VENDITA	1.200	47,88	-	47.326	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	ACQUISTO	626	89,50	-	56.042	STATE STREET
USD	AZIONE	IE00B8KQ827	EATON CORP PLC	VENDITA	500	67,96	-	27.989	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0113307021	BANKIA SA	ACQUISTO	24.019	1,24	-	29.743	STATE STREET
USD	AZIONE	GB00B8W67B19	LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	VENDITA	1.200	48,31	-	47.751	STATE STREET
USD	AZIONE	US82968B1035	SIRIUS XM HOLDINGS INC	VENDITA	10.600	3,50	-	30.587	STATE STREET
EUR	AZIONE	LU1014539529	ALTICE SA	ACQUISTO	473	65,26	-	30.876	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0148396007	INDITEX	ACQUISTO	2.118	23,71	-	50.220	STATE STREET
USD	AZIONE	US9297401088	WABTEC CORP	VENDITA	600	86,89	-	42.941	STATE STREET
USD	AZIONE	US2166484020	COOPER COS INC/THE	VENDITA	300	162,09	-	40.052	STATE STREET
USD	AZIONE	US87165B1035	SYNCHRONY FINANCIAL	VENDITA	1.800	29,75	-	44.111	STATE STREET
USD	AZIONE	US4825391034	KLX INC	VENDITA	700	40,80	-	23.414	STATE STREET
GBP	AZIONE	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	VENDITA	8.774	1,42	-	16.036	STATE STREET
USD	AZIONE	US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	VENDITA	1.100	61,73	-	55.931	STATE STREET
AUD	AZIONE	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	VENDITA	1.310	85,65	-	75.641	STATE STREET
USD	AZIONE	US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO	VENDITA	700	53,58	-	30.893	STATE STREET
TOTALE							-	361.424	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2014 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/14	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/14	CAMBIO AL 31/12/2014	CONTROVALORE EURO
MAR 15 SGX NIKKEI 225 - NIH5	70		JPY	17.380,00	500	608.300.000	145,230	4.188.529
MAR 15 EURX SWISS IDX - SMH5	1		CHF	8.907,00	10	89.070	1,202	74.077
MAR 15 CME S&P INDEX - SPH5	1		USD	2.052,40	250	513.100	1,214	422.618
MAR 15 ERX EU STX 50 - VGH5	58		EUR	3.133,00	10	1.817.140	1,000	1.817.140
MAR 15 SPI 200 FUTURE	1		AUD	5.383,00	25	134.575	1,483	90.751
MAR 15 LIF FTSE100 - Z H5	1		GBP	6.522,50	10	65.225	0,779	83.740
Totale								6.676.854

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 0,15%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 0,11%.

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

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
TITOLI DI STATO ITALIA	291.270.475	0	0	0	291.270.475	6,54%
TITOLI DI STATO UE	0	1.777.784.157	0	0	1.777.784.157	39,93%
TITOLI DI STATO OCSE	0	0	196.166.028	0	196.166.028	4,40%
AZIONI QUOTATE ITALIA	63.832.566	0	0	0	63.832.566	1,43%
AZIONI QUOTATE UE	0	772.426.776	0	0	772.426.776	17,35%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	675.272.449	0	675.272.449	15,16%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	808.669	808.669	0,02%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.976.992	0	0	0	4.976.992	0,11%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	295.065.970	0	0	295.065.970	6,63%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	142.066.195	0	142.066.195	3,19%
Totali	360.080.033	2.845.276.903	1.013.504.672	808.669	4.219.670.277	94,76%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2014	CONTROVALORE IN EURO 2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
EUR EURO	2.762.576.623	2.762.576.623	2.508.538.005	62,04%
USD DOLLARO USA	992.745.146	817.679.883	650.097.304	18,36%
GBP STERLINA BRITANNICA	339.887.276	436.368.309	388.031.360	9,80%
JPY YEN GIAPPONESE	11.141.029.782	76.713.005	79.255.010	1,72%
CHF FRANCO SVIZZERO	44.995.364	37.421.294	36.382.322	0,84%
CAD DOLLARO CANADESE	41.513.539	29.519.689	29.755.064	0,66%
SEK CORONA SVEDESE	201.171.250	21.417.146	18.722.112	0,48%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	30.942.563	20.866.250	17.239.215	0,47%
PLN ZLOTY POLACCO	23.623.585	5.528.313	9.922.374	0,12%
DKK CORONA DANESE	62.620.391	8.410.728	7.030.704	0,19%
NOK CORONA NORVEGESE	19.379.150	2.143.237	2.462.112	0,05%
ILS SHEKEL ISRAELE	3.814.834	808.227	600.305	0,02%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	337.782	217.573	155.045	0,01%
Totali		4.219.670.277	3.748.190.932	94,76%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2014, le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.

Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO
GENERALI	USD	17/09/2014	89.000.000	68.636.826	VENDITA	27/01/2015	1,30
GENERALI	GBP	18/09/2014	55.885.000	70.896.658	VENDITA	28/01/2015	0,79
CREDIT SUISSE	GBP	08/10/2014	17.000.000	21.564.190	VENDITA	15/01/2015	0,79
CREDIT SUISSE	JPY	08/10/2014	1.900.000.000	13.895.318	VENDITA	15/01/2015	136,74
CREDIT SUISSE	SEK	08/10/2014	40.700.000	4.454.092	VENDITA	15/01/2015	9,14
CREDIT SUISSE	USD	08/10/2014	23.000.000	18.161.546	VENDITA	15/01/2015	1,27
BLACKROCK	GBP	15/10/2014	5.851.000	7.303.005	VENDITA	21/01/2015	0,80
CREDIT SUISSE	SEK	31/10/2014	500.000	53.969	VENDITA	15/01/2015	9,26
GENERALI	GBP	04/11/2014	11.000.000	14.049.800	VENDITA	28/01/2015	0,78
PIONEER	PLN	05/11/2014	22.550.000	5.311.475	VENDITA	06/02/2015	4,25
CREDIT SUISSE	GBP	05/11/2014	100.000	127.575	VENDITA	15/01/2015	0,78
GENERALI	USD	06/11/2014	21.022.000	16.901.296	ACQUISTO	27/01/2015	1,24
GROUPA 2012	GBP	12/11/2014	33.500.000	42.705.352	VENDITA	16/01/2015	0,78
PIONEER	PLN	13/11/2014	1.000.000	235.866	VENDITA	06/02/2015	4,24
CREDIT SUISSE	GBP	18/11/2014	200.000	250.203	VENDITA	15/01/2015	0,80
AXA STABILITA	JPY	26/11/2014	1.830.000.000	12.463.199	VENDITA	08/01/2015	146,83
STATE-STREET	USD	26/11/2014	64.285.250	51.607.878	VENDITA	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	USD	26/11/2014	64.285.250	51.612.353	VENDITA	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	USD	26/11/2014	64.285.250	51.615.461	VENDITA	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	GBP	26/11/2014	22.834.000	28.862.331	VENDITA	07/01/2015	0,79
STATE-STREET	JPY	26/11/2014	4.098.246.000	27.961.587	VENDITA	07/01/2015	146,57
STATE-STREET	AUD	26/11/2014	15.600.000	10.618.874	VENDITA	07/01/2015	1,47
STATE-STREET	NZD	26/11/2014	310.000	193.814	VENDITA	07/01/2015	1,60
STATE-STREET	SEK	26/11/2014	38.569.000	4.166.878	VENDITA	07/01/2015	9,26

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO
STATE-STREET	NOK	26/11/2014	9.487.000	1.113.830	VENDITA	07/01/2015	8,52
STATE-STREET	USD	26/11/2014	64.285.250	51.583.197	VENDITA	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	CAD	26/11/2014	20.574.000	14.640.131	VENDITA	07/01/2015	1,41
BLACKROCK	USD	26/11/2014	116.861.000	93.527.483	VENDITA	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	ILS	26/11/2014	3.647.000	754.875	VENDITA	07/01/2015	4,83
STATE-STREET	CHF	26/11/2014	15.384.000	12.793.890	VENDITA	07/01/2015	1,20
STATE-STREET	DKK	26/11/2014	15.738.000	2.115.488	VENDITA	07/01/2015	7,44
NATIXIS	GBP	26/11/2014	35.500.000	44.797.949	VENDITA	09/01/2015	0,79
NATIXIS	GBP	27/11/2014	7.100.000	8.944.657	VENDITA	09/01/2015	0,79
CREDIT SUISSE	SEK	27/11/2014	21.500.000	2.320.661	VENDITA	15/01/2015	9,26
CREDIT SUISSE	GBP	27/11/2014	400.000	504.064	VENDITA	15/01/2015	0,79
AXA STABILITA	SEK	28/11/2014	32.794.000	3.536.315	VENDITA	08/01/2015	9,27
AXA STABILITA	GBP	28/11/2014	21.419.000	26.878.442	VENDITA	08/01/2015	0,80
STATE-STREET	GBP	28/11/2014	679.000	852.621	VENDITA	07/01/2015	0,80
STATE-STREET	CAD	28/11/2014	517.000	363.318	VENDITA	07/01/2015	1,42
STATE-STREET	USD	28/11/2014	9.645.000	7.735.202	VENDITA	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	AUD	28/11/2014	387.000	264.231	ACQUISTO	07/01/2015	1,46
STATE-STREET	SEK	28/11/2014	2.019.000	217.596	VENDITA	07/01/2015	9,28
STATE-STREET	CHF	28/11/2014	424.000	353.085	VENDITA	07/01/2015	1,20
STATE-STREET	JPY	28/11/2014	186.005.000	1.257.664	VENDITA	07/01/2015	147,90
AXA STABILITA	USD	01/12/2014	23.503.252	18.831.000	VENDITA	08/01/2015	1,25
STATE-STREET	JPY	01/12/2014	65.411.000	443.416	VENDITA	07/01/2015	147,52
PIONEER	GBP	02/12/2014	30.000.000	37.821.769	VENDITA	06/03/2015	0,79
PIONEER	USD	02/12/2014	21.100.000	16.993.120	VENDITA	06/03/2015	1,24
PIONEER	JPY	02/12/2014	450.000.000	3.045.828	VENDITA	06/03/2015	147,74
PIONEER	SEK	02/12/2014	21.300.000	2.287.468	VENDITA	06/03/2015	9,31
BLACKROCK	USD	05/12/2014	667.000	542.711	VENDITA	07/01/2015	1,23
BLACKROCK	USD	10/12/2014	6.483.000	5.208.656	VENDITA	07/01/2015	1,24
EURIZON	DKK	10/12/2014	41.222.000	5.540.959	VENDITA	23/01/2015	7,44
EURIZON	CHF	10/12/2014	5.238.000	4.355.585	VENDITA	23/01/2015	1,20
EURIZON	GBP	10/12/2014	21.600.000	27.274.001	VENDITA	23/01/2015	0,79
EURIZON	GBP	10/12/2014	21.538.000	27.201.210	VENDITA	23/01/2015	0,79
EURIZON	SEK	10/12/2014	36.274.000	3.885.882	VENDITA	23/01/2015	9,33
EURIZON	USD	10/12/2014	28.500.000	22.937.072	VENDITA	23/01/2015	1,24
EURIZON	USD	10/12/2014	28.926.000	23.277.954	VENDITA	23/01/2015	1,24
EURIZON	USD	10/12/2014	28.600.000	23.009.960	VENDITA	23/01/2015	1,24
EURIZON	GBP	10/12/2014	21.500.000	27.142.661	VENDITA	23/01/2015	0,79
EURIZON	GBP	15/12/2014	528.000	663.152	VENDITA	23/01/2015	0,80
EURIZON	USD	15/12/2014	670.000	538.970	VENDITA	23/01/2015	1,24
PIONEER	USD	15/12/2014	200.000	160.758	VENDITA	06/03/2015	1,24
STATE-STREET	JPY	16/12/2014	4.349.662.000	29.883.493	VENDITA	04/02/2015	145,55
STATE-STREET	JPY	16/12/2014	4.349.662.000	29.884.315	ACQUISTO	07/01/2015	145,55
STATE-STREET	USD	16/12/2014	66.696.500	53.196.334	ACQUISTO	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	USD	16/12/2014	66.696.500	53.184.033	VENDITA	04/02/2015	1,25
STATE-STREET	USD	16/12/2014	66.696.500	53.216.708	ACQUISTO	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	USD	16/12/2014	66.696.500	53.204.821	VENDITA	04/02/2015	1,25
STATE-STREET	SEK	16/12/2014	40.588.000	4.252.582	ACQUISTO	07/01/2015	9,54
STATE-STREET	NZD	16/12/2014	310.000	192.256	VENDITA	04/02/2015	1,61
STATE-STREET	NOK	16/12/2014	9.487.000	999.607	VENDITA	04/02/2015	9,49
STATE-STREET	NOK	16/12/2014	9.487.000	1.000.799	ACQUISTO	07/01/2015	9,48
STATE-STREET	SEK	16/12/2014	40.588.000	4.251.294	VENDITA	04/02/2015	9,55
STATE-STREET	NZD	16/12/2014	310.000	192.851	ACQUISTO	07/01/2015	1,61
STATE-STREET	USD	16/12/2014	66.696.500	53.272.263	VENDITA	04/02/2015	1,25
STATE-STREET	USD	16/12/2014	66.696.500	53.280.476	ACQUISTO	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	CHF	16/12/2014	15.808.000	13.166.202	VENDITA	04/02/2015	1,20
STATE-STREET	CHF	16/12/2014	15.808.000	13.166.092	ACQUISTO	07/01/2015	1,20
STATE-STREET	USD	16/12/2014	66.696.500	53.278.774	ACQUISTO	07/01/2015	1,25
STATE-STREET	USD	16/12/2014	66.696.500	53.266.009	VENDITA	04/02/2015	1,25
STATE-STREET	GBP	17/12/2014	23.513.000	29.666.780	VENDITA	04/02/2015	0,79
STATE-STREET	GBP	17/12/2014	23.513.000	29.681.011	ACQUISTO	07/01/2015	0,79
STATE-STREET	CAD	17/12/2014	21.091.000	14.520.882	VENDITA	04/02/2015	1,45
STATE-STREET	AUD	17/12/2014	15.213.000	9.983.856	ACQUISTO	07/01/2015	1,52
STATE-STREET	AUD	17/12/2014	15.213.000	9.960.715	VENDITA	04/02/2015	1,53
STATE-STREET	ILS	17/12/2014	3.647.000	749.121	VENDITA	04/02/2015	4,87
STATE-STREET	ILS	17/12/2014	3.647.000	749.441	ACQUISTO	07/01/2015	4,87
STATE-STREET	DKK	17/12/2014	15.738.000	2.115.353	VENDITA	04/02/2015	7,44
STATE-STREET	DKK	17/12/2014	15.738.000	2.115.455	ACQUISTO	07/01/2015	7,44
CREDIT SUISSE	JPY	18/12/2014	1.000.000.000	6.840.179	ACQUISTO	15/01/2015	146,20
EURIZON	GBP	19/12/2014	326.000	415.323	ACQUISTO	23/01/2015	0,78
EURIZON	USD	19/12/2014	548.000	446.486	ACQUISTO	23/01/2015	1,23
EURIZON	USD	24/12/2014	674.000	552.323	ACQUISTO	23/01/2015	1,22
AXA STABILITA	GBP	31/12/2014	21.419.000	27.587.502	ACQUISTO	08/01/2015	0,78
AXA STABILITA	GBP	31/12/2014	21.729.000	27.972.397	VENDITA	04/02/2015	0,78
AXA STABILITA	SEK	31/12/2014	32.794.000	3.459.842	ACQUISTO	08/01/2015	9,48
AXA STABILITA	SEK	31/12/2014	32.873.000	3.467.387	VENDITA	04/02/2015	9,48
STATE-STREET	JPY	31/12/2014	25.592.000	176.398	ACQUISTO	04/02/2015	145,08
STATE-STREET	GBP	31/12/2014	680.000	875.777	ACQUISTO	04/02/2015	0,78
STATE-STREET	USD	31/12/2014	2.194.000	1.812.536	ACQUISTO	04/02/2015	1,21
STATE-STREET	CAD	31/12/2014	334.000	238.063	ACQUISTO	04/02/2015	1,40
STATE-STREET	CAD	17/12/2014	21.091.000	14.534.141	ACQUISTO	07/01/2015	1,45
Totale				1.760.176.054			

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					3,87
	BE6000782712	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	2.200.000	3,10	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	140.000	8,56	
	DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.700.000	1,89	
	DE000A13SL18	SAP SE	625.000	0,14	
	DE000A13SL26	SAP SE	860.000	7,53	
	DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II B.V.	5.800.000	5,45	
	DE000A1R0691	DAIMLER AG	2.780.000	7,40	
	DE000DB5DCS4	DEUTSCHE BANK AG	400.000	7,23	
	DE000DB5SSU8	DEUTSCHE BANK AG	1.200.000	2,52	
	DE000DB7XJB9	DEUTSCHE BANK AG	700.000	6,39	
	EU000A1G0BA4	EFSS	20.000.000	1,18	
	FR0010921544	GROUPE BPCE	1.300.000	2,44	
	FR0011119460	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.700.000	3,74	
	FR0011225127	VINCI SA	2.800.000	4,78	
	FR0011280056	BPCE SA	3.800.000	6,88	
	FR0011560077	ORANGE SA	1.500.000	7,79	
	FR0011694033	AUTOROUTES DU SUD DE LA	800.000	7,66	
	FR0011911247	GDF SUEZ	1.700.000	9,92	
	FR0012146801	SANOFI	900.000	10,31	
	US002799AR59	ABBAY NATL TREASURY SERV	2.570.000	2,66	
	US05565QBU13	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.260.000	6,02	
	US05565QCS57	BP CAPITAL MARKETS PLC	530.000	8,20	
	US05567LU545	BNP PARIBAS	6.530.000	1,11	
	US22532MAM47	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.565.000	7,75	
	US2515A14E85	DEUTSCHE BANK AG LONDON	4.100.000	1,00	
	US29358QAA76	ENSCO PLC	1.510.000	5,27	
	US298785FM34	EUROPEAN INVESTMENT BANK	10.928.000	5,42	
	US298785FS04	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	1,76	
	US298785GC43	EUROPEAN INVESTMENT BANK	8.458.000	3,38	
	US35177PAV94	FRANCE TELECOM	4.450.000	1,65	
	US404280AQ21	HSBC HOLDINGS PLC	435.000	15,62	
	US44328MAB00	HSBC BANK PLC	400.000	0,49	
	US449786BD37	ING BANK NV	2.260.000	4,43	
	US853254AF73	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	0,32	
	US92857WBD11	VODAFONE GROUP PLC	873.000	15,85	
	USG2071AAE04	CENTRICA PLC	1.547.000	7,16	
	XS0148579153	E.ON INTERNATIONAL FIN	1.620.000	2,24	
	XS0219724878	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.000.000	16,60	
	XS0221574931	LEGAL & GENERAL GROUP	6.800.000	0,43	
	XS0230663196	UNILEVER NV	3.710.000	0,74	
	XS0243852562	LEHMAN BROS CAP FUND III	650.000	-	
	XS0286705321	FRANCE TELECOM	3.900.000	2,01	
	XS0340180149	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.000.000	2,76	
	XS0351738033	SEVERN TRENT WATER UTIL	1.200.000	1,14	
	XS0385754733	E.ON INTL FINANCE BV	1.080.000	0,69	
	XS0408285913	VODAFONE GROUP PLC	3.000.000	0,98	
	XS0412443052	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	6.100.000	1,04	
	XS0434882014	AXA SA	1.800.000	0,06	
	XS0439139998	EUROPEAN INVESTMENT BANK	10.000.000	0,02	
	XS0441379095	LEGAL & GENERAL GROUP	1.100.000	4,98	
	XS0442190855	CLOVERIE (ZURICH INS)	1.500.000	3,90	
	XS0445843526	BARCLAYS BANK PLC	4.404.000	4,20	
	XS0479945353	BARCLAYS BANK PLC	2.800.000	1,94	
	XS0491042353	GE CAPITAL EURO FUNDING	3.900.000	2,04	
	XS0497179035	NORDEA BANK AB	1.790.000	4,62	
	XS0503464801	NORDEA BANK AB	700.000	0,95	
	XS0503734872	RABOBANK NEDERLAND	5.400.000	2,20	
	XS0520755488	NORDEA BANK AB	2.769.000	4,97	
	XS0525490198	NP PARIBAS	5.400.000	0,53	
	XS0550541691	LLOYDS TSB BANK PLC	1.500.000	0,30	
	XS0553803502	BANQUE FED CRED MUTUEL	3.000.000	0,83	
	XS0562852375	BNP PARIBAS	750.000	5,39	
	XS0596704170	SOCIETE GENERALE	2.000.000	5,37	
	XS0605521185	HSBC HOLDINGS PLC	1.300.000	1,17	
	XS0612837657	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.500.000	1,22	
	XS0616431507	ORANGE SA	2.100.000	3,70	
	XS0619051971	RABOBANK NEDERLAND	3.100.000	1,26	
	XS0630398534	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.300.000	1,51	
	XS0695461458	HSBC BANK PLC	800.000	3,60	
	XS0702452995	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	400.000	3,17	
	XS0719962986	AKZO NOBEL NV	140.000	3,73	
	XS0729046218	BMW FINANCE NV	2.500.000	3,74	
	XS0729893338	EUROPEAN INVESTMENT BANK	13.000.000	0,06	
	XS0740795041	LLOYDS TSB BANK PLC	1.400.000	1,96	
	XS0742069643	MOTABILITY OPERATIONS GR	1.300.000	3,72	
	XS0747743937	BPLN 2,177 16/02/16	2.200.000	1,10	
	XS0750684929	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.910.000	0,16	
	XS0794225176	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.150.000	3,32	
	XS0798334875	BNP PARIBAS	1.290.000	2,82	
	XS0802886894	ING BANK NV	2.850.000	0,52	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS0844529049	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.300.000	2,73	
	XS0847580353	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.850.000	8,69	
	XS0895249620	BNP PARIBAS	3.949.000	7,81	
	XS0896144655	ATLAS COPCO AB	1.970.000	7,33	
	XS0897406814	AQUARIUS AND INV ZURICH	3.526.000	7,33	
	XS0906403059	BANQUE FED CRED MUTUEL	3.500.000	4,51	
	XS0911691003	HEINEKEN NV	1.240.000	5,83	
	XS0937858271	ABN AMRO BANK NV	3.000.000	8,06	
	XS0944451243	SSE PLC	3.670.000	5,14	
	XS0953219416	ABBEY NATL TREASURY SERV	560.000	5,15	
	XS0954910146	RABOBANK NEDERLAND	2.000.000	7,29	
	XS0954928783	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.800.000	5,63	
	XS0957258212	UNILEVER NV	2.930.000	5,33	
	XS0997342562	ABN AMRO BANK NV	1.500.000	5,58	
	XS1014539289	ABBEY NATL TREASURY SERV	3.890.000	3,83	
	XS1017833242	BASF SE	1.000.000	7,84	
	XS1040272533	POHJOLA BANK PLC	945.000	5,75	
	XS1052683353	BMW FINANCE NV	3.940.000	0,01	
	XS1069772082	RABOBANK NEDERLAND	1.185.000	5,80	
	XS1072571364	CORP ANDINA DE FOMENTO	8.000.000	5,99	
	XS1075218799	BARCLAYS BANK PLC	840.000	8,47	
	XS1079320203	COMPASS GROUP PLC	840.000	7,44	
	XS1105264821	BMW FINANCE NV	1.940.000	3,64	
	XS1109802568	VODAFONE GROUP PLC	820.000	9,40	
	XS1135277140	SHELL INTERNATIONAL FIN	380.000	10,88	
	XS1135309794	BAYER CAPITAL CORP BV	550.000	8,15	
	XS1139091372	LLOYDS BANK PLC	360.000	6,63	
	XS1139316555	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.200.000	0,22	
TITOLI DI DEBITO USA					4,02
	US00206RCE09	AT&T INC	910.000	7,48	
	US00287YAJ82	ABBVIE INC	2.000.000	2,76	
	US02687QBW78	AMERICAN INTL GROUP	2.400.000	2,24	
	US031162BV19	AMGEN INC	510.000	7,73	
	US097023BH74	BOEING CO	420.000	8,31	
	US14042E4A52	CAPITAL ONE BANK USA NA	2.660.000	4,36	
	US20030NAP69	COMCAST CORP	8.150.000	1,88	
	US20826FAC05	CONOCOPHILLIPS COMPANY	825.000	16,99	
	US233851AQ72	DAIMLER FINANCE NA LLC	1.995.000	0,58	
	US25179MAP86	DEVON ENERGY CORPORATION	1.570.000	6,29	
	US29379VBE20	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	405.000	8,15	
	US36962G2G80	GENERAL ELEC CAP CORP	1.500.000	1,99	
	US36962G6R00	GENERAL ELEC CAP CORP	1.360.000	1,01	
	US38141EA661	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.400.000	4,72	
	US38141GFM15	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.890.000	2,94	
	US38141IGS75	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.505.000	5,79	
	US40428HPG10	HSBC USA INC	1.700.000	0,12	
	US40428HPH92	HSBC USA INC	770.000	2,93	
	US46623EJS90	JPMORGAN CHASE & CO	2.000.000	0,04	
	US46625HHL78	JPMORGAN CHASE & CO	1.400.000	3,81	
	US46625HJF82	JPMORGAN CHASE & CO	3.430.000	0,07	
	US548661DA29	LOWE'S COMPANIES INC	1.380.000	16,10	
	US57636QAA22	MASTERCARD INC	2.590.000	4,04	
	US57636QAB05	MASTERCARD INC	1.025.000	7,88	
	US585055BF22	MEDTRONIC INC	5.000.000	4,85	
	US59156RAU23	METLIFE INC	2.300.000	1,36	
	US693476BJ13	PNC FUNDING CORP	1.390.000	4,46	
	US742718EG08	PROCTER & GAMBLE CO/THE	670.000	4,59	
	US828807CT20	SIMON PROPERTY GROUP LP	995.000	16,96	
	US89233P6S02	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.550.000	2,70	
	US91324PBE16	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.430.000	13,46	
	US91324PBY79	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.835.000	2,72	
	US92343VBI26	VERIZON COMMUNICATIONS	1.690.000	7,01	
	US92343VBQ68	VERIZON COMMUNICATIONS	1.550.000	5,00	
	US92343VBR42	VERIZON COMMUNICATIONS	233.000	7,01	
	US949746QU86	WELLS FARGO & COMPANY	2.700.000	1,41	
	US94974BFP04	WELLS FARGO & COMPANY	610.000	15,54	
	US94974BGB09	WELLS FARGO & COMPANY	2.620.000	2,62	
	USU07264AG68	BAYER US FINANCE LLC	625.000	8,25	
	USU3155LAJ62	MEDTRONIC INC	780.000	16,93	
	XS0248766833	WELLS FARGO & COMPANY	1.500.000	0,23	
	XS0255243064	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.350.000	0,15	
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	0,73	
	XS0274112076	14 MORGAN CHASE BANK NA	3.600.000	1,80	
	XS0405876599	CELLCO PART/VERI WIRELESS	3.380.000	0,96	
	XS0419195408	PHILIP MORRIS INTL INC	4.100.000	1,17	
	XS0637844605	JPMORGAN CHASE & CO	800.000	1,42	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	1.020.000	6,93	
	XS0823954580	CARGILL INC	3.300.000	4,48	
	XS0862091955	SABMILLER HOLDINGS INC	6.185.000	4,76	
	XS0906815088	PHILIP MORRIS INTL INC	2.775.000	4,94	
	XS0906815591	PHILIP MORRIS INTL INC	800.000	8,84	
	XS0984367077	JPMORGAN CHASE & CO	4.342.000	5,78	
	XS1028941976	MERCK & CO INC	1.140.000	6,28	
	XS1030900242	VERIZON COMMUNICATIONS	840.000	9,28	
	XS1074382893	WELLS FARGO & COMPANY	900.000	8,48	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					4,04
	US02364WAV72	AMERICA MOVIL SAB DE CV	750.000	4,60	
	US02364WAX39	AMERICA MOVIL SAB DE CV	800.000	4,26	
	US50065XAE40	KOREA NATIONAL OIL CORP	2.700.000	3,78	
	US55608RAE09	MACQUARIE BANK LTD	4.086.000	2,18	
	USY4836TAS07	KOREA EAST-WEST POWER CO	2.510.000	3,69	
	XS0440316635	UBS AG LONDON	2.300.000	1,48	
	XS044030646	CREDIT SUISSE LONDON	1.000.000	4,18	
	XS0480903466	CREDIT SUISSE LONDON	3.040.000	1,96	
	XS0502022758	COMMONWEALTH BANK AUST	1.200.000	0,95	
	XS0595092098	DNB BANK ASA	1.000.000	5,39	
	XS0609014575	DNB BOLIGKREDIT AS	5.060.000	1,22	
	XS0706229555	TELSTRA CORP LTD	1.650.000	6,48	
	XS0732513972	DNB BANK ASA	185.000	6,09	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	2.230.000	6,86	
	XS0787786440	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.530.000	8,22	
	XS0953783239	SPI ELECTRICITY & GAS	410.000	5,19	
	XS0954302104	AMERICA MOVIL SAB DE CV	890.000	7,51	
	XSI074053130	CREDIT SUISSE LONDON	1.565.000	4,75	
	XSI115479559	CREDIT SUISSE LONDON	725.000	6,72	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					4,33
	XS0451457435	ENI SPA	4.300.000	4,33	
TITOLI DI STATO PAESI UE					5,12
	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	15.565.000	2,81	
	AT0000386198	REPUBLIC OF AUSTRIA	10.000.000	0,54	
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.272.000	6,09	
	AT0000A011T9	REPUBLIC OF AUSTRIA	25.260.000	1,67	
	AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.664.000	15,98	
	AT0000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.000.000	2,59	
	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.253.000	3,84	
	AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.714.000	2,05	
	AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000.000	6,48	
	AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	7,10	
	AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.080.000	15,76	
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	9,09	
	BE0000300096	BGB 5 1/2 09/28/17	6.047.000	2,60	
	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM	17.987.000	0,74	
	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	40.000.000	1,71	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	8.722.000	6,35	
	BE0000309188	BELGIUM KINGDOM	15.878.000	2,13	
	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	20.000.000	3,90	
	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	15.846.000	0,24	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	19.430.000	5,27	
	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	20.460.000	1,21	
	BE0000320292	BELGIUM KINGDOM	1.445.000	17,71	
	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM	6.500.000	2,40	
	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	9,11	
	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	3.500.000	6,80	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	4,47	
	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM	2.650.000	7,73	
	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM	11.350.000	3,40	
	BE0000331406	BELGIUM KINGDOM	500.000	20,20	
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	3.000.000	8,44	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	6.810.900	0,63	
	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	13.572.900	2,53	
	DE0001030534	BUNDESobligation I/L	6.986.800	1,62	
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	32.249.800	4,14	
	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	11.150.000	7,38	
	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.183.000	7,62	
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.685.000	7,86	
	DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.200.000	8,73	
	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	17.559.000	9,16	
	DE0001134922	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.332.000	7,23	
	DE0001135044	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.010.000	9,60	
	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	2.585.000	11,80	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	15,98	
	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	17.200.000	1,47	
	DE0001135333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16.400.000	2,40	
	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.355.400	2,81	
	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.814.000	17,55	
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	31.956.000	3,70	
	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	4,21	
	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.870.000	4,60	
	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.992.000	5,12	
	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.805.000	5,56	
	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.972.000	19,87	
	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.000.000	6,51	
	DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.500.000	7,06	
	DE0001141620	BUNDESobligation	17.300.000	2,13	
	DE0001141638	BUNDESobligation	17.300.000	2,25	
	DE0001141646	BUNDESobligation	17.450.000	2,77	
	DK0009922320	KINGDOM OF DENMARK	7.577.000	17,50	
	DK0009922676	KINGDOM OF DENMARK	17.558.000	6,33	
	DK0009922759	KINGDOM OF DENMARK	8.188.000	1,85	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.511.000	7,39	
	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.686.000	4,16	
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	750.000	8,56	
	ES00000122X5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	14.700.000	1,30	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.250.000	5,40	
	ES00000123W5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.900.000	1,55	
	ES00000124B7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.000.000	3,61	
	ES00000124H4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.469.000	17,45	
	ES00000124I2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	21.300.000	2,26	
	ES0000012916	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	11.000.000	0,09	
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.125.000	14,75	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	1.825.000	8,85	
	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	5.000.000	1,27	
	FI4000029715	FINNISH GOVERNMENT	2.200.000	2,24	
	FI4000047089	FINNISH GOVERNMENT	3.881.000	7,27	
	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	20.000.000	1,77	
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	5.404.200	7,19	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	6.120.000	3,96	
	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	1.000.000	8,66	
	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	31.775.800	2,64	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	14,42	
	FR0010171975	FRANCE (GOVT OF)	900.000	23,98	
	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	21.055.000	5,67	
	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	15.000.000	0,82	
	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	19.240.000	1,28	
	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	4.074.000	16,93	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	12.773.000	2,21	
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	9.415.900	10,65	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	24.021.000	2,70	
	FR0010670737	FRANCE (GOVT OF)	4.663.000	3,60	
	FR0010773192	FRANCE (GOVT OF)	8.955.000	17,59	
	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	7.931.400	3,65	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	18.450.000	5,47	
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	4.197.500	5,69	
	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	6,60	
	FR0011237643	FRANCE (GOVT OF)	4.638.300	1,78	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	10,99	
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	3.050.000	7,23	
	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	19.000.000	3,34	
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	3.906.600	4,73	
	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	5.301.000	20,68	
	FR0011523257	FRANCE (GOVT OF)	13.081.000	3,84	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	5.000.000	8,48	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	3.500.000	12,85	
	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	12.535.000	7,38	
	FR0011993179	FRANCE (GOVT OF)	16.000.000	4,84	
	FR0119105809	FRENCH TREASURY NOTE	21.190.000	1,13	
	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	23.782.000	1,54	
	FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE	16.950.000	2,10	
	GB0004893086	TREASURY 4 1/4% 2032	26.943.000	13,04	
	GB0030880693	TREASURY 5% 2025	2.912.000	8,25	
	GB0032452392	TREASURY 4 1/4% 2036	16.598.000	14,91	
	GB00B00NY175	TREASURY 4 3/4% 2038	10.200.000	16,06	
	GB00B058DQ55	TREASURY 4 3/4% 2020	17.488.000	4,62	
	GB00B06YGN05	TREASURY 4 1/4% 2055	1.861.000	23,26	
	GB00B0V3WX43	TREASURY 4 2016	5.399.000	1,62	
	GB00B16NNR78	TREASURY 4 1/4 2027	2.000.000	10,35	
	GB00B39R3F84	TREASURY 4 1/2% 2019	7.283.000	3,82	
	GB00B3QC246	UK TREASURY 2% 2016	23.500.000	1,04	
	GB00B3Z3K594	UK TREASURY 1 3/4% 2017	32.625.000	2,01	
	GB00B4LFZR36	TREASURY 2 3/4% 2015	23.500.000	0,06	
	GB00B4RMG977	UK TREASURY 3 3/4% 2021	17.433.000	5,93	
	GB00B6460505	TREASURY 4 1/4% 2040	9.800.000	17,30	
	GB00B7F9S958	UK TREASURY 1% 2017	8.000.000	2,64	
	GB00B84Z9V04	UK TREASURY 3 1/4% 2044	4.468.000	19,46	
	GB00B8KP6M44	UK TREASURY 1.25% 2018	11.000.000	3,46	
	GB00BHBFBH458	UK TREASURY 2 3/4% 2024	4.655.000	8,49	
	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.324.000	15,99	
	NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.403.000	6,98	
	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	26.000.000	1,50	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	9,99	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	6.731.000	4,20	
	NL0009446418	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.207.000	18,90	
	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT	17.773.000	1,97	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.407.000	6,97	
	NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT	11.598.000	2,97	
	PL0000105441	POLAND GOVERNMENT BOND	20.500.000	4,28	
	SE0001149311	SWEDISH GOVERNMENT	17.870.000	5,32	
	SE0001250135	SWEDISH GOVERNMENT	13.370.000	0,62	
	SE0001811399	SWEDISH GOVERNMENT	38.000.000	2,52	
	SE0002241083	SWEDISH GOVERNMENT	27.230.000	3,84	
	SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT	40.000.000	8,31	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	SK4120007543	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	4.000.000	8,95	
	SK4120008301	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.700.000	1,92	
	SK4120009234	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	7.400.000	3,81	
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	3.500.000	11,11	
	XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND	8.600.000	4,75	
	XS0242491230	REPUBLIC OF POLAND	30.000.000	1,05	
	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	2.000.000	3,18	
	XS0498285351	REPUBLIC OF POLAND	5.000.000	2,13	
	XS0546424077	KINGDOM OF DENMARK	20.000.000	0,76	
	XS0747754892	KINGDOM OF SWEDEN	12.500.000	0,14	
	XS0750894577	CZECH REPUBLIC	9.100.000	6,50	
	XS0882814386	KINGDOM OF SWEDEN	15.000.000	3,03	
	XS0997474639	KINGDOM OF SWEDEN	17.000.000	1,91	
TITOLI DI STATO USA					7,22
	US912810DX38	US TREASURY N/B	5.060.000	1,77	
	US912810FB99	US TREASURY N/B	499.000	9,64	
	US912810FP85	US TREASURY N/B	11.500.000	11,61	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	1.362.000	14,67	
	US912810PW27	US TREASURY N/B	3.897.000	15,65	
	US912810QK79	US TREASURY N/B	9.100.000	17,15	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	8.500.000	17,24	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	16.509.000	18,60	
	US912828B667	US TREASURY N/B	7.097.000	8,02	
	US912828D317	US TREASURY FRN	12.234.000	0,04	
	US912828DM98	US TREASURY N/B	16.500.000	0,12	
	US912828NT32	US TREASURY N/B	2.149.000	5,19	
	US912828QA14	US TREASURY N/B	5.916.000	1,23	
	US912828QD52	TREASURY INFL IX N/B	7.000.000	0,64	
	US912828QN35	US TREASURY N/B	11.500.000	5,78	
	US912828QR49	US TREASURY N/B	16.000.000	1,49	
	US912828QT05	US TREASURY N/B	13.500.000	3,36	
	US912828RE27	US TREASURY N/B	12.161.000	3,54	
	US912828RJ14	US TREASURY N/B	6.883.000	1,73	
	US912828RR30	US TREASURY N/B	6.300.000	6,39	
	US912828SF82	US TREASURY N/B	3.500.000	6,57	
	US912828TJ95	US TREASURY N/B	1.500.000	7,09	
	US912828TK68	US TREASURY N/B	10.000.000	0,62	
	US912828TW07	US TREASURY N/B	2.925.000	2,79	
	US912828UL23	US TREASURY N/B	2.675.000	4,86	
	US912828VS66	US TREASURY N/B	6.800.000	7,69	
	US912828WL05	US TREASURY N/B	5.048.000	4,25	
TITOLI DI STATO PAESI OCSE					6,67
	CH0015221663	SWITZERLAND	2.691.000	2,87	
	CH0111999816	SWITZERLAND	1.967.000	5,96	
	XS1023541847	STATE OF ISRAEL	8.000.000	7,88	
TITOLI DI STATO ITALIA					7,70
	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.953.000	11,30	
	IT0003256820	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.180.000	12,08	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.280.000	13,07	
	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	0,09	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.100.000	14,75	
	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.665.000	1,53	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.100.000	8,11	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.430.000	15,51	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.547.000	8,87	
	IT0004712748	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.350.000	1,26	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.700.000	6,06	
	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.100.000	2,22	
	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.700.000	6,34	
	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.283.000	6,50	
	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	10,25	
	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.382.000	7,02	
	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	3,22	
	IT0004917792	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.800.000	1,35	
	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.343.000	17,07	
	IT0004987191	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.300.000	1,92	
	IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.000.000	4,09	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	21.548.000	8,09	
	IT0005004426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	4,32	
	IT0005023459	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.370.000	2,33	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.354.000	11,67	
	IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.531.000	6,41	
	XS0133144898	ITALY GOVT INT BOND	5.900.000	1,50	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,36

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

Al 31/12/2014, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	420.586.978	343.242.353	369.831.532	343.112.075
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	318.933.863	332.920.060	334.943.675	310.251.481
AZIONI QUOTATE ITALIA	48.248.869	12.121.652	37.544.992	26.563.030
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	100.763	191.158	28.054	1.667.079
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	90.565.794	175.344.541	95.166.808	165.999.505
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	59.530.863	97.214.261	49.912.164	81.916.807
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	2.504.067	13.029.520	0
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	99.796.537	323.516.162	85.032.635	298.852.251
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.378.836.316	1.102.087.902	1.325.991.977	859.866.896
TITOLI DI STATO ITALIA	322.267.027	279.554.649	244.167.860	277.713.165
TOTALE	2.738.867.010	2.668.696.805	2.555.649.217	2.365.942.289

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2014	31/12/2013	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2014
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.683.626	1.593.831	0,03180%

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso del 2014, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi e/o in titoli emessi/collocati da Banca depositaria.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

ISIN	Descrizione	Gestore	DataEseguito	DataValuta	ValoreNominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
DE000BASF111	BASF SE	Axa	18/09/2014	22/09/2014	12.500	EUR	77	956.891	13
FR000120628	AXA SA	Axa	04/11/2014	06/11/2014	44.500	EUR	18	803.862	1
DE000BASF111	BASF SE	Axa	20/05/2014	23/05/2014	339	EUR	82	27.952	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Axa	20/05/2014	23/05/2014	305	EUR	103	31.318	13
FR000120578	SANOFI	Axa	20/05/2014	23/05/2014	441	EUR	77	34.035	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	11/03/2014	13/03/2014	6.545	EUR	79	518.038	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Axa	11/03/2014	13/03/2014	5.918	EUR	96	568.539	13
FR000120321	L'OREAL	Axa	11/03/2014	14/03/2014	342	EUR	120	41.059	13
FR000120578	SANOFI	Axa	11/03/2014	14/03/2014	668	EUR	75	49.895	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	12/03/2014	14/03/2014	1.014	EUR	78	79.574	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Axa	12/03/2014	14/03/2014	892	EUR	96	85.352	13
FR000120321	L'OREAL	Axa	12/03/2014	17/03/2014	369	EUR	118	43.659	13
FR000120578	SANOFI	Axa	12/03/2014	17/03/2014	1.260	EUR	73	91.950	13
FR000120321	L'OREAL	Axa	12/06/2014	17/06/2014	2.574	EUR	128	330.617	13
FR000120578	SANOFI	Axa	12/06/2014	17/06/2014	1.679	EUR	79	133.569	13
FR000120628	AXA SA	Axa	12/06/2014	17/06/2014	4.715	EUR	18	86.211	1
DE000BASF111	BASF SE	Axa	12/06/2014	17/06/2014	2.080	EUR	86	179.242	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Axa	12/06/2014	17/06/2014	4.808	EUR	104	500.603	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	07/01/2014	09/01/2014	250	EUR	79	19.648	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Axa	07/01/2014	09/01/2014	250	EUR	101	25.283	13
FR000120321	L'OREAL	Axa	07/01/2014	10/01/2014	175	EUR	126	22.118	13
FR000120578	SANOFI	Axa	07/01/2014	10/01/2014	300	EUR	76	22.889	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	22/04/2014	24/04/2014	400	EUR	82	32.654	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Axa	22/04/2014	24/04/2014	339	EUR	97	33.001	13
FR000120578	SANOFI	Axa	22/04/2014	25/04/2014	461	EUR	77	35.639	13
FR000120321	L'OREAL	Axa	29/04/2014	05/05/2014	250	EUR	122	30.570	13
US693476BJ13	PNC 5.125 08-FEB-2020	Black Rock	28/04/2014	01/05/2014	1.590.000	USD	113	1.590.335	2
FR0012146801	SANOFI BND/ CORP 1.75000 Sep 10, 2026	Black Rock	09/09/2014	10/09/2014	900.000	EUR	99	888.300	13
XS1023268573	BAYER AG 1.87500 Jan 25, 2021	Black Rock	21/01/2014	24/01/2014	1.025.000	EUR	99	1.013.869	2
US717081DM28	PFIZER INC 3.40 May 15, 2024	Black Rock	12/05/2014	15/05/2014	1.565.000	USD	100	1.558.693	13
XS0230663196	UNILEVER NV 3.37500 Sep 29, 2015	Black Rock	08/07/2014	11/07/2014	3.710.000	EUR	104	3.950.900	13
US717081DM28	PFIZER INC 3.40000 May 15, 2024	Black Rock	29/07/2014	01/08/2014	1.565.000	USD	101	1.598.221	13
XS0906815591	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000 Mar 19, 2025	Black Rock	17/07/2014	22/07/2014	1.000.000	EUR	106	1.066.318	13

Bilancio al 31/12/2014

USU07264AG68	BAYER US FINANCE LLC BND/CORP 3.37500 Oct 8, 2024	Black Rock	01/10/2014	08/10/2014	6.250.000	USD	99	618.819	13
XS1028941976	MERCK & CO INC BND/CORP 1.12500 Oct 15, 2021	Black Rock	06/10/2014	15/10/2014	1.140.000	EUR	100	1.138.552	13
US742718EG08	PROCTER & GAMBLE COMPANY BND/CORP 1.90000 Nov 1, 2019	Black Rock	27/10/2014	03/11/2014	670.000	USD	100	668.982	13
DE000BA Y0017	BAYER AG EUR	Credi Suisse	17/01/2014	22/01/2014	25.600	EUR	101	2.595.875	13
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Credi Suisse	30/01/2014	04/02/2014	39.900	USD	51	1.487.112	13
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SHS	Credi Suisse	17/01/2014	22/01/2014	9.200	CHF	74	553.950	13
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SHS	Credi Suisse	31/01/2014	05/02/2014	8.900	CHF	71	520.338	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	Credi Suisse	20/02/2014	25/02/2014	11.500	USD	78	652.062	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credi Suisse	06/02/2014	11/02/2014	35.665	EUR	70	2.486.899	13
DE000BA Y0017	BAYER AG EUR	Credi Suisse	06/02/2014	10/02/2014	14.500	EUR	95	1.379.937	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	Credi Suisse	19/02/2014	24/02/2014	11.500	USD	79	658.570	13
IT0000066123	BCA POP EMILIA ROMAGNA	Credi Suisse	07/03/2014	12/03/2014	129.500	EUR	8	1.076.546	13
DE000BA Y0017	BAYER AG EUR	Credi Suisse	27/03/2014	31/03/2014	14.600	EUR	97	1.414.048	12
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credi Suisse	27/03/2014	31/03/2014	18.500	EUR	76	1.411.628	13
DE000BASF111	BASF EUR	Credi Suisse	22/04/2014	24/04/2014	2.100	EUR	82	171.241	13
DE000BA Y0017	BAYER AG EUR	Credi Suisse	22/04/2014	24/04/2014	1.400	EUR	97	135.944	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credi Suisse	22/04/2014	24/04/2014	2.000	EUR	109	218.072	13
DE0007236101	SIEMENS AG	Credi Suisse	22/04/2014	24/04/2014	1.100	EUR	99	108.442	13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credi Suisse	22/04/2014	24/04/2014	1.700	EUR	78	132.944	13
NL000009355	UNILEVER CBRT	Credi Suisse	22/04/2014	25/04/2014	61.600	EUR	31	1.889.436	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credi Suisse	30/04/2014	05/05/2014	7.100	USD	77	396.780	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Credi Suisse	30/04/2014	05/05/2014	6.300	USD	164	749.067	13
IT0000066123	BCA POP EMILIA ROMAGNA	Credi Suisse	06/06/2014	11/06/2014	63.800	EUR	9	557.020	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	Credi Suisse	12/06/2014	17/06/2014	107.000	JPY	1.294	1.002.755	12
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credi Suisse	03/07/2014	07/07/2014	17.900	EUR	111	1.985.253	13
CA5592224011	MAGNA INTERNATIONAL CAD	Credi Suisse	22/07/2014	25/07/2014	1.600	CAD	118	130.686	13
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SHS	Credi Suisse	04/07/2014	09/07/2014	8.600	CHF	82	577.568	13
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Credi Suisse	04/07/2014	09/07/2014	5.200	CHF	268	1.146.253	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credi Suisse	01/08/2014	06/08/2014	10.000	GBP	48	609.017	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credi Suisse	01/08/2014	06/08/2014	27.100	EUR	79	2.157.638	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credi Suisse	06/08/2014	11/08/2014	14.700	EUR	79	1.164.276	13
DE0007236101	SIEMENS AG	Credi Suisse	08/08/2014	13/08/2014	6.300	EUR	89	560.424	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credi Suisse	20/08/2014	26/08/2014	13.500	GBP	49	823.105	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credi Suisse	29/08/2014	03/09/2014	11.500	EUR	83	957.799	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credi Suisse	23/09/2014	26/09/2014	3.900	EUR	88	341.525	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	Credi Suisse	12/09/2014	17/09/2014	16.500	GBP	46	950.205	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credi Suisse	12/09/2014	17/09/2014	14.500	GBP	52	954.479	13
CA5592224011	MAGNA INTERNATIONAL CAD	Credi Suisse	23/10/2014	28/10/2014	2.800	CAD	106	208.982	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credi Suisse	22/10/2014	24/10/2014	8.200	EUR	38	311.323	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credi Suisse	02/10/2014	06/10/2014	12.200	EUR	39	476.655	13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credi Suisse	22/10/2014	24/10/2014	4.600	EUR	76	349.053	13
DE0007236101	SIEMENS AG	Credi Suisse	22/10/2014	24/10/2014	2.900	EUR	86	248.422	13
DE000BASF111	BASF EUR	Credi Suisse	22/10/2014	24/10/2014	6.100	EUR	70	426.950	13
DE000BA Y0017	BAYER AG EUR	Credi Suisse	22/10/2014	24/10/2014	3.900	EUR	105	408.573	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credi Suisse	22/10/2014	24/10/2014	5.700	EUR	83	475.558	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	Credi Suisse	15/10/2014	17/10/2014	16.500	GBP	43	884.528	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credi Suisse	15/10/2014	17/10/2014	18.400	GBP	39	894.930	13
US00287Y1091	ABBVIE USD	Credi Suisse	23/10/2014	28/10/2014	600	USD	59	27.676	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Credi Suisse	23/10/2014	28/10/2014	100	USD	185	14.567	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credi Suisse	23/10/2014	28/10/2014	500	USD	107	42.014	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credi Suisse	23/10/2014	28/10/2014	1.000	USD	57	44.547	13
US92826C8394	VISA INC USD	Credi Suisse	23/10/2014	28/10/2014	100	USD	214	16.860	13
CH0010645932	GIVA UDAN-REG BEARER	Credi Suisse	14/11/2014	18/11/2014	309	CHF	1.631	419.068	13
CH0010645932	GIVA UDAN-REG BEARER	Credi Suisse	17/11/2014	19/11/2014	181	CHF	1.624	244.594	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	Credi Suisse	26/11/2014	01/12/2014	29.900	JPY	1.753	357.568	13
US00287Y1091	ABBVIE USD	Credi Suisse	04/11/2014	07/11/2014	1.300	USD	64	66.043	13
US00287Y1091	ABBVIE USD	Credi Suisse	25/11/2014	01/12/2014	1.000	USD	68	54.549	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Credi Suisse	10/11/2014	14/11/2014	300	USD	196	47.400	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Credi Suisse	25/11/2014	01/12/2014	200	USD	213	34.336	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credi Suisse	04/11/2014	07/11/2014	1.700	USD	110	149.089	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credi Suisse	25/11/2014	01/12/2014	1.300	USD	99	103.790	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credi Suisse	04/11/2014	07/11/2014	2.300	USD	59	108.564	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credi Suisse	25/11/2014	01/12/2014	1.800	USD	59	86.161	13
US92826C8394	VISA INC USD	Credi Suisse	04/11/2014	07/11/2014	400	USD	239	76.627	13
US92826C8394	VISA INC USD	Credi Suisse	25/11/2014	01/12/2014	300	USD	257	62.266	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	Credi Suisse	17/12/2014	22/12/2014	16.900	JPY	1.638	189.782	13
DE000BASF111	BASF EUR	Credi Suisse	10/12/2014	12/12/2014	65.900	EUR	72	4.750.648	13
DE000BA Y0017	BAYER AG EUR	Credi Suisse	15/12/2014	17/12/2014	1.400	EUR	111	156.117	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credi Suisse	15/12/2014	17/12/2014	3.000	EUR	42	126.355	13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credi Suisse	15/12/2014	17/12/2014	1.700	EUR	88	150.160	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credi Suisse	19/12/2014	24/12/2014	8.900	USD	59	429.746	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credi Suisse	15/12/2014	17/12/2014	2.100	EUR	72	151.652	13
DE0007236101	SIEMENS AG	Credi Suisse	15/12/2014	17/12/2014	1.100	EUR	91	99.759	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Pioneer	13/08/2014	18/08/2014	10.602	USD	94	998.947	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Pioneer	13/08/2014	18/08/2014	7.166	USD	155	1.107.649	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	14/08/2014	19/08/2014	13.516	EUR	124	1.673.316	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	Pioneer	18/08/2014	21/08/2014	2.711	USD	26	70.392	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Pioneer	18/08/2014	21/08/2014	934	USD	102	95.462	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Pioneer	18/08/2014	21/08/2014	1.268	USD	101	128.234	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Pioneer	19/08/2014	22/08/2014	8.923	USD	101	896.290	13

Bilancio al 31/12/2014

US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Pioneer	19/08/2014	22/08/2014	9.517	USD	103	978.703	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	26/08/2014	29/08/2014	12.178	EUR	128	1.566.974	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Pioneer	07/04/2014	10/04/2014	24.231	USD	98	2.386.233	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	07/04/2014	10/04/2014	57.001	USD	31	1.778.804	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	09/04/2014	14/04/2014	28.651	EUR	79	2.262.709	13
DE000BAY0017	BA YER AG NEW	Pioneer	16/04/2014	23/04/2014	26.615	EUR	93	2.461.414	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	16/04/2014	23/04/2014	12.116	EUR	122	1.480.872	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	04/02/2014	07/02/2014	11.950	EUR	121	1.443.860	13
DE000BAY0017	BA YER AG NEW	Pioneer	06/02/2014	11/02/2014	7.695	EUR	95	730.746	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	06/02/2014	11/02/2014	6.251	EUR	78	485.324	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	06/02/2014	11/02/2014	6.973	EUR	52	360.302	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	06/02/2014	11/02/2014	2.335	EUR	123	288.518	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	07/02/2014	12/02/2014	35.377	CHF	72	2.538.208	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	11/02/2014	14/02/2014	18.028	EUR	124	2.238.041	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	Pioneer	21/02/2014	26/02/2014	3.970	USD	25	99.991	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	21/02/2014	26/02/2014	6.558	USD	32	208.176	13
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB	Pioneer	21/02/2014	26/02/2014	1.999	USD	54	107.692	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	28/02/2014	05/03/2014	22.535	EUR	50	1.118.535	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	28/02/2014	05/03/2014	14.912	EUR	123	1.835.201	13
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITA	Pioneer	28/02/2014	05/03/2014	486.307	EUR	6	3.047.824	12
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	06/02/2014	11/02/2014	2.920	EUR	124	362.905	9
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	08/01/2014	13/01/2014	12.949	EUR	78	1.011.764	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	64.908	EUR	29	1.857.356	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	22/01/2014	27/01/2014	72.610	EUR	23	1.698.570	13
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB	Pioneer	27/01/2014	30/01/2014	36.225	USD	50	1.812.265	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	28/01/2014	31/01/2014	56.217	EUR	29	1.605.759	13
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	28/01/2014	31/01/2014	257.646	EUR	6	1.452.158	1
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	29/01/2014	03/02/2014	233.488	EUR	6	1.336.110	1
US0184901025	ALLERGAN INC	Pioneer	03/06/2014	06/06/2014	4.485	USD	168	754.450	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	18/06/2014	23/06/2014	40.932	USD	29	1.205.444	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	Pioneer	26/06/2014	01/07/2014	41.103	USD	26	1.077.677	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Pioneer	14/05/2014	19/05/2014	22.291	USD	81	1.804.913	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	14/05/2014	19/05/2014	40.173	USD	29	1.168.105	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	Pioneer	14/05/2014	19/05/2014	35.523	USD	27	953.871	13
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	Pioneer	19/05/2014	22/05/2014	38.399	GBP	42	1.626.346	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Pioneer	22/05/2014	28/05/2014	11.651	USD	164	1.909.093	13
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB	Pioneer	22/05/2014	28/05/2014	38.224	USD	49	1.861.019	13
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITA	Pioneer	20/05/2014	23/05/2014	289.898	EUR	6	1.685.967	12
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITA	Pioneer	27/05/2014	30/05/2014	196.409	EUR	6	1.272.840	12
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	03/03/2014	06/03/2014	9.879	EUR	122	1.206.176	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	13/03/2014	18/03/2014	19.617	EUR	77	1.509.236	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	19/03/2014	24/03/2014	12.718	USD	32	405.909	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	05/11/2014	07/11/2014	30.526	EUR	70	2.124.142	13
DE000BAY0017	BA YER AG NEW	Pioneer	05/11/2014	07/11/2014	15.797	EUR	113	1.795.086	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	05/11/2014	07/11/2014	23.889	EUR	59	1.404.704	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	24/11/2014	26/11/2014	74.590	EUR	32	2.406.760	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	24/11/2014	26/11/2014	65.587	EUR	26	1.683.293	5
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	05/11/2014	07/11/2014	1.149.871	EUR	1	672.548	12
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	02/10/2014	07/10/2014	73.436	EUR	31	2.269.252	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Pioneer	14/10/2014	17/10/2014	15.925	USD	98	1.552.022	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Pioneer	14/10/2014	17/10/2014	11.700	USD	98	1.145.901	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	17/10/2014	21/10/2014	30.526	EUR	69	2.094.806	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	29/10/2014	31/10/2014	16.966	EUR	58	977.921	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	17/10/2014	21/10/2014	67.524	EUR	24	1.608.012	5
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	29/10/2014	31/10/2014	60.214	EUR	25	1.481.640	5
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	17/10/2014	21/10/2014	1.807.047	EUR	1	1.021.350	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	29/10/2014	31/10/2014	642.238	EUR	1	380.003	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	30/10/2014	03/11/2014	739.930	EUR	1	422.500	12
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	04/09/2014	09/09/2014	55.806	EUR	33	1.818.007	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	25/09/2014	30/09/2014	27.774	EUR	54	1.510.106	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	11/09/2014	16/09/2014	71.226	EUR	27	1.941.673	5
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	25/09/2014	30/09/2014	4.339.086	EUR	1	2.800.670	12
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.0001	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	110	USD	177	14.081	13
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0.0001	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	300	USD	124	26.938	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	600	USD	83	35.965	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	StateStreet	03/02/2014	06/02/2014	725	CHF	71	42.461	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	StateStreet	03/02/2014	06/02/2014	194	CHF	248	39.469	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	381	GBP	41	18.981	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC ORDINARY GBP 5.0	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	690	GBP	33	27.805	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	700	USD	51	25.801	13
US3458381064	FOREST LABORATORIES INC COMMON STOCK USD 0.1	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	200	USD	98	14.128	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	400	USD	92	26.678	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	03/02/2014	06/02/2014	600	USD	87	38.516	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	StateStreet	03/02/2014	06/02/2014	1.500	USD	31	33.953	13
IE00BGH1M568	PERRIGO CO PLC COMMON STOCK USD	StateStreet	28/02/2014	05/03/2014	1.900	USD	164	226.211	13
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	StateStreet	03/02/2014	06/02/2014	1.100	JPY	3.135	25.201	13
JP3749400002	NIPPON PAINT CO LTD ORDINARY JPY	StateStreet	03/02/2014	06/02/2014	3.000	JPY	1.701	37.292	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	StateStreet	21/03/2014	26/03/2014	329	CHF	73	19.602	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	StateStreet	21/03/2014	26/03/2014	98	CHF	265	21.319	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	1.477	GBP	16	28.585	13

Bilancio al 31/12/2014

GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	613	GBP	39	28.897	13
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ORDINARY GBP 3.11	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	710	GBP	26	22.112	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	366	GBP	49	21.751	13
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ORDINARY ILS 0.1	StateStreet	02/03/2014	04/03/2014	414	ILS	173	14.883	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	600	USD	51	22.375	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	700	USD	52	26.383	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	600	USD	71	30.847	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	800	USD	98	57.015	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	900	USD	32	20.972	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	400	USD	82	23.760	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD	StateStreet	31/03/2014	03/04/2014	500	USD	81	29.239	13
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL COMMON STOCK CAD	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	300	CAD	147	28.899	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	StateStreet	30/04/2014	06/05/2014	772	CHF	76	48.264	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	StateStreet	30/04/2014	06/05/2014	237	CHF	258	50.101	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 0.2	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	1.489	DKK	243	48.431	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	StateStreet	30/04/2014	06/05/2014	1.220	GBP	16	24.376	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC ORDINARY GBP 5.0	StateStreet	30/04/2014	06/05/2014	630	GBP	34	25.925	13
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ORDINARY ILS 0.1	StateStreet	30/04/2014	02/05/2014	609	ILS	173	21.911	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	800	USD	39	22.350	13
US0184901025	ALLERGAN INC/UTD STATES COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	200	USD	166	23.921	13
US0718131099	BAXTER INTL INC COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	400	USD	73	20.998	13
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC COMMON STOCK USD 0.0005	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	200	USD	287	41.415	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	400	USD	147	42.409	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	400	USD	67	19.414	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	800	USD	50	28.789	13
US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	400	USD	105	30.186	13
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	400	USD	67	19.207	13
US4410601003	HOSPIRA INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	700	USD	46	23.121	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	700	USD	101	51.135	13
US58155Q1031	MCKESSON CORP COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	200	USD	169	24.404	13
US5850551061	MEDTRONIC INC COMMON STOCK USD 0.1	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	500	USD	59	21.210	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	700	USD	59	29.563	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	1.600	USD	31	36.092	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	400	USD	85	24.645	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	600	USD	83	35.721	13
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	100	USD	297	21.412	13
US7908491035	ST JUDE MEDICAL INC COMMON STOCK USD 0.1	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	600	USD	63	27.464	13
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	400	USD	114	32.887	13
US91324P1021	UTDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	500	USD	75	27.059	13
US9139031002	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/04/2014	05/05/2014	400	USD	82	23.594	13
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA ORDINARY EUR	StateStreet	27/05/2014	29/05/2014	500	EUR	75	60.817	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	28/05/2014	28/05/2014	483	EUR	54	26.246	13
AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE LTD ORDINARY AUD	StateStreet	01/05/2014	06/05/2014	1.839	AUD	17	21.420	13
JP3535800001	TSUMURA & CO ORDINARY JPY	StateStreet	28/05/2014	02/06/2014	600	JPY	2.320	4.002	13
IE00BJ3V9050	ENDO INTL PLC COMMON STOCK USD 0.0001	StateStreet	28/05/2014	02/06/2014	1.800	USD	74	97.377	13
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA ORDINARY EUR	StateStreet	02/06/2014	04/06/2014	500	EUR	75	37.604	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	StateStreet	17/06/2014	20/06/2014	4.600	USD	29	100.122	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	1.239	CHF	80	81.920	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	319	CHF	265	69.474	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	2.917	GBP	16	56.958	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	800	USD	86	50.180	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	1.000	USD	68	49.798	13
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	1.100	USD	69	55.702	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	1.200	USD	105	91.695	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	1.200	USD	58	50.704	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	1.700	USD	84	104.684	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD	StateStreet	30/06/2014	03/07/2014	1.500	USD	79	86.102	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	288	EUR	112	32.236	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC ORDINARY EUR 0.125	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	912	EUR	56	51.136	13
DE000BA Y0017	BA YER AG ORDINARY EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	912	EUR	99	90.240	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENCE EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	250	EUR	83	20.826	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	1.018	EUR	78	79.059	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	1.003	EUR	79	79.035	13
ES0171996012	GRIFOLS SA ORDINARY EUR 0.5	StateStreet	03/07/2014	08/07/2014	1.721	EUR	40	69.083	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	1.537	EUR	31	47.376	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	230	CHF	265	50.026	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 0.2	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	1.550	DKK	258	53.606	13
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	1.514	GBP	26	49.101	13
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ORDINARY GBP 3.11	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	1.508	GBP	26	48.887	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	763	GBP	52	50.482	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC ORDINARY GBP 5.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	810	GBP	49	49.974	13
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ORDINARY ILS 0.1	StateStreet	31/07/2014	03/08/2014	1.238	ILS	185	49.870	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC ORDINARY JPY	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	6.300	JPY	1.415	64.769	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	1.600	USD	42	50.374	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	1.300	USD	52	50.858	13
US0184901025	ALLERGAN INC/UTD STATES COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	400	USD	166	49.583	13
US0718131099	BAXTER INTL INC COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	900	USD	75	50.243	13
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC COMMON STOCK USD 0.0005	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	200	USD	334	49.983	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	StateStreet	26/06/2014	30/07/2014	18.207	USD	-	4.214	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	1.300	USD	51	49.625	13

Bilancio al 31/12/2014

US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	700	USD	109	-	56.782	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	700	USD	92	-	47.898	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	-	288	EUR	112	-	32.236	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC ORDINARY EUR 0.125	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	-	912	EUR	56	-	51.136	13
DE000BA Y0017	BA YER AG ORDINARY EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	-	912	EUR	99	-	90.240	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENCE EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	-	250	EUR	83	-	20.826	13
DE000BAS F111	BASF SE ORDINARY EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	-	1.018	EUR	78	-	79.059	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	-	1.003	EUR	79	-	79.035	13
ES0171996012	GRIFOLS SA ORDINARY EUR 0.5	StateStreet	03/07/2014	08/07/2014	-	1.721	EUR	40	-	69.083	13
NL0000093355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	-	1.537	EUR	31	-	47.376	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	StateStreet	31/07/2014	06/08/2014	-	230	CHF	265	-	50.026	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 0.2	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	1.550	DKK	258	-	53.606	13
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	1.514	GBP	26	-	49.101	13
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ORDINARY GBP 3.11	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	1.508	GBP	26	-	48.887	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	763	GBP	52	-	50.482	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC ORDINARY GBP 5.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	810	GBP	49	-	49.974	13
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIE ORDINARY ILS 0.1	StateStreet	31/07/2014	03/08/2014	-	1.238	ILS	185	-	49.870	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC ORDINARY JPY	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	6.300	JPY	1.415	-	64.769	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	1.600	USD	42	-	50.374	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	1.300	USD	52	-	50.858	13
US0184901025	ALLERGAN INC/UTD STATES COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	400	USD	166	-	49.583	13
US0718131099	BAXTER INTL INC COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	900	USD	75	-	50.243	13
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC COMMON STOCK USD 0.0005	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	200	USD	334	-	49.983	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	StateStreet	26/06/2014	30/07/2014	-	18.207	USD	-	-	4.214	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	1.300	USD	51	-	49.625	13
US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	700	USD	109	-	56.782	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	700	USD	92	-	47.898	13
US8574771031	STATE STREET CORP COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/07/2014	05/08/2014	-	900	USD	70	-	47.384	1
DE000BA Y0017	BA YER AG ORDINARY EUR	StateStreet	20/08/2014	22/08/2014	-	586	EUR	99	-	58.007	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C ORDINARY EUR	StateStreet	20/08/2014	22/08/2014	-	1.380	EUR	52	-	72.001	13
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	StateStreet	29/08/2014	03/09/2014	-	1.632	EUR	74	-	120.147	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	20/08/2014	25/08/2014	-	787	EUR	79	-	62.535	13
DE0005470405	LANXESS AG ORDINARY EUR	StateStreet	20/08/2014	22/08/2014	-	1.359	EUR	47	-	63.218	13
CH0011037469	SYNGENTA AG ORDINARY CHF 0.1	StateStreet	29/08/2014	03/09/2014	-	246	CHF	330	-	67.173	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	StateStreet	29/08/2014	03/09/2014	-	1.273	CHF	82	-	86.875	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	StateStreet	29/08/2014	03/09/2014	-	894	GBP	46	-	51.477	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	StateStreet	29/08/2014	04/09/2014	-	1.300	USD	51	-	49.990	13
US1255091092	CIGNA CORP COMMON STOCK USD 0.25	StateStreet	29/08/2014	04/09/2014	-	700	USD	95	-	50.274	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	29/08/2014	04/09/2014	-	1.000	USD	95	-	72.138	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	StateStreet	29/08/2014	04/09/2014	-	1.200	USD	60	-	54.763	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	StateStreet	29/08/2014	04/09/2014	-	2.500	USD	29	-	55.785	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD	StateStreet	29/08/2014	04/09/2014	-	1.200	USD	83	-	75.716	13
IE00BBGT3753	MALLINCKRODT PLC COMMON STOCK USD 0.2	StateStreet	29/08/2014	04/09/2014	-	1.600	USD	81	-	98.983	13
AU000000WES1	WESFARMERS LTD ORDINARY AUD	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	2.450	AUD	42	-	103.292	13
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL COMMON STOCK CAD	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	500	CAD	147	-	73.375	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	288	CHF	283	-	81.533	13
CH0038863350	NESTLE SA ORDINARY CHF 0.1	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	1.143	CHF	70	-	80.296	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	3.842	GBP	14	-	54.287	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	1.400	JPY	4.768	-	6.675.200	13
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC COMMON STOCK USD 0.0005	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	200	USD	331	-	66.163	13
US1266501006	CVS HEALTH CORP COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	800	USD	80	-	63.674	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	1.000	USD	106	-	106.453	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	1.100	USD	107	-	117.252	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	1.100	USD	59	-	65.211	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	2.300	USD	30	-	68.018	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	1.000	USD	83	-	83.403	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	800	USD	84	-	66.994	13
US8265521018	SIGMA-ALDRICH CORP COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	30/09/2014	03/10/2014	-	500	USD	136	-	68.007	13
US8574771031	STATE STREET CORP COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	29/09/2014	16/10/2014	-	5.850	USD	-	-	1.176	1
AU000000CSL8	CSL LTD ORDINARY AUD	StateStreet	31/10/2014	05/11/2014	-	721	AUD	80	-	40.551	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	StateStreet	31/10/2014	04/11/2014	-	794	CHF	89	-	58.787	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	StateStreet	31/10/2014	04/11/2014	-	169	CHF	284	-	39.752	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 0.2	StateStreet	31/10/2014	04/11/2014	-	1.226	DKK	269	-	44.248	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	StateStreet	31/10/2014	04/11/2014	-	697	GBP	45	-	40.427	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	StateStreet	31/10/2014	05/11/2014	-	1.200	USD	44	-	41.752	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/10/2014	05/11/2014	-	800	USD	63	-	40.522	13
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.0001	StateStreet	31/10/2014	05/11/2014	-	300	USD	191	-	45.820	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/10/2014	05/11/2014	-	800	USD	67	-	42.705	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/10/2014	05/11/2014	-	600	USD	108	-	51.615	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/10/2014	05/11/2014	-	500	USD	99	-	39.633	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	StateStreet	31/10/2014	05/11/2014	-	1.700	USD	30	-	40.642	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	526	EUR	123	-	64.842	13
DE000BA Y0017	BA YER AG ORDINARY EUR	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	1.125	EUR	103	-	115.620	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENCE EUR	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	504	EUR	77	-	38.857	13
DE000BAS F111	BASF SE ORDINARY EUR	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	1.846	EUR	67	-	122.934	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	1.201	EUR	83	-	99.989	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	348	EUR	149	-	51.898	13
NL0000093355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	3.071	EUR	30	-	93.180	13
FI0009014377	ORION OYJ ORDINARY EUR 0.65 CL B	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	1.331	EUR	29	-	39.034	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	StateStreet	10/10/2014	14/10/2014	-	739	EUR	92	-	68.302	13

Bilancio al 31/12/2014

FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	293	EUR	137	-	40.191	13
FR0000120693	PERNOD RICARD SA ORDINARY EUR 1.55	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	423	EUR	95	-	40.307	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	934	EUR	94	-	88.206	13
BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	356	EUR	111	-	39.329	13
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	505	EUR	80	-	40.209	13
DE0007257503	METRO AG ORDINARY EUR OE-14	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	1.444	EUR	27	-	39.427	13
DE000BA Y0017	BAYER AG ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	970	EUR	121	-	117.295	13
DE000BAS F111	BASF SE ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	1.179	EUR	73	-	86.059	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	562	EUR	72	-	40.219	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	730	EUR	56	-	40.550	13
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	640	EUR	63	-	40.362	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	1.233	EUR	78	-	95.980	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	261	EUR	152	-	39.598	13
BE0974256852	COLRUYT SA ORDINARY EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	1.062	EUR	37	-	39.710	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	461	EUR	90	-	41.619	13
ES0171996012	GRIFOLS SA ORDINARY EUR 0.5	StateStreet	28/11/2014	03/12/2014	-	1.101	EUR	36	-	39.434	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	749	EUR	53	-	39.591	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	1.781	EUR	33	-	58.324	13
FR0000120644	DANONE SA ORDINARY EUR 0.25	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	882	EUR	57	-	50.042	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	616	EUR	101	-	62.325	13
ES0126775032	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL D ORDINARY EUR 0.01	StateStreet	28/11/2014	03/12/2014	-	7.171	EUR	6	-	40.077	13
NL0010672325	KONINKLIJKE A HOLD NV ORDINARY EUR 0.01	StateStreet	28/11/2014	02/12/2014	-	3.230	EUR	14	-	45.872	13
JP3711600001	TAIYO NIPPON SAN SO CORP ORDINARY JPY	StateStreet	12/11/2014	12/11/2014	-	3.000	JPY	1.030	-	21.506	13
US40650V1008	HALYARD HEALTH INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	12/11/2014	17/11/2014	-	600	USD	38	-	18.318	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	316	EUR	133	-	42.169	13
FR0000125585	CASINO GUICHA RD PERRACHON SA ORDINARY EUR 1.53	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	472	EUR	81	-	38.388	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	1.233	EUR	42	-	51.742	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC ORDINARY EUR 0.125	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	726	EUR	55	-	40.567	13
FR0000120693	PERNOD RICARD SA ORDINARY EUR 1.55	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	436	EUR	91	-	39.882	13
DE0006599905	MERCK KGAA ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	515	EUR	78	-	40.076	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	1.170	EUR	90	-	105.558	13
BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	356	EUR	110	-	39.044	13
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	527	EUR	77	-	40.325	13
DE000BA Y0017	BAYER AG ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	1.194	EUR	114	-	136.266	13
DE000BAS F111	BASF SE ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	1.373	EUR	71	-	97.642	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	580	EUR	70	-	40.325	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	25/11/2014	25/11/2014	-	146	EUR	54	-	7.893	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	739	EUR	53	-	39.508	13
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	638	EUR	62	-	39.342	13
FR0000120172	CARREFOUR SA ORDINARY EUR 2.5	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	1.615	EUR	25	-	39.728	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	1.692	EUR	75	-	127.216	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	293	EUR	148	-	43.374	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	456	EUR	87	-	39.783	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	764	EUR	52	-	39.706	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	2.474	EUR	32	-	78.468	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG ORDINARY EUR	StateStreet	24/11/2014	26/11/2014	-	6.215	EUR	49	-	303.010	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG ORDINARY EUR	StateStreet	25/11/2014	27/11/2014	-	6.215	EUR	50	-	308.259	13
FR0000120644	DANONE SA ORDINARY EUR 0.25	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	1.008	EUR	55	-	55.341	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	StateStreet	20/11/2014	24/11/2014	-	567	EUR	98	-	55.582	13
US2166484020	COOPER COS INC/THE COMMON STOCK USD 0.1	StateStreet	28/11/2014	03/12/2014	-	300	USD	169	-	40.645	13
US45337C1027	INCYTE CORP COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	28/11/2014	03/12/2014	-	1.800	USD	76	-	109.083	13
US4711091086	JARDEN CORP COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	28/11/2014	03/12/2014	-	1.000	USD	44	-	35.414	13
US58501N1019	MEDIVATION INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	28/11/2014	03/12/2014	-	900	USD	116	-	83.664	13
US7954351067	SALIX PHARMA CEUTICALS LTD COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	28/11/2014	03/12/2014	-	800	USD	103	-	65.898	13
IE00B4Q5Z N47	JAZZ PHARMA CEUTICALS PLC COMMON STOCK USD 0.0001	StateStreet	28/11/2014	03/12/2014	-	700	USD	177	-	99.436	13
JP3621000003	TORAY INDUSTRIES INC ORDINARY JPY	StateStreet	30/12/2014	07/01/2015	-	8.000	JPY	968	-	53.329	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO COMMON STOCK USD 1.0	StateStreet	31/12/2014	06/01/2015	-	300	USD	139	-	34.501	13
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/12/2014	06/01/2015	-	100	USD	273	-	22.523	13
US2166484020	COOPER COS INC/THE COMMON STOCK USD 0.1	StateStreet	31/12/2014	06/01/2015	-	300	USD	162	-	40.186	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	StateStreet	31/12/2014	06/01/2015	-	800	USD	46	-	30.156	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0.001	StateStreet	31/12/2014	06/01/2015	-	400	USD	94	-	31.160	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	StateStreet	31/12/2014	06/01/2015	-	700	USD	57	-	32.854	13
US8064071025	HENRY SCHEIN INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	31/12/2014	06/01/2015	-	500	USD	136	-	56.258	13
BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR	StateStreet	31/12/2014	07/01/2015	-	266	EUR	112	-	29.907	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	31/12/2014	07/01/2015	-	601	EUR	58	-	34.657	13
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	StateStreet	31/12/2014	07/01/2015	-	465	EUR	63	-	29.396	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	StateStreet	31/12/2014	07/01/2015	-	1.891	EUR	76	-	143.399	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	StateStreet	31/12/2014	07/01/2015	-	328	EUR	93	-	30.468	13
ES0171996012	GRIFOLS SA ORDINARY EUR 0.5	StateStreet	31/12/2014	07/01/2015	-	899	EUR	33	-	29.782	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	StateStreet	31/12/2014	07/01/2015	-	588	EUR	51	-	29.785	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	StateStreet	31/12/2014	07/01/2015	-	635	EUR	103	-	65.458	13
JP3621000003	TORAY INDUSTRIES INC ORDINARY JPY	StateStreet	03/12/2014	08/12/2014	-	19.000	JPY	953	-	122.788	13
US2166484020	COOPER COS INC/THE COMMON STOCK USD 0.1	StateStreet	04/12/2014	09/12/2014	-	700	USD	169	-	94.991	13
US8064071025	HENRY SCHEIN INC COMMON STOCK USD 0.01	StateStreet	04/12/2014	09/12/2014	-	900	USD	137	-	98.968	13

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
1	Titolo emesso dalla Società Capogruppo
2	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
5	Rapporto d'affari di società del Gruppo
9	Partecipazioni del Gruppo
12	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 2.900.895.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2014, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 2.540.025. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	2.540.025	2.556.073
TOTALE	2.540.025	2.556.073

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2014, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2014, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2014, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 318.466. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	318.466	284.552
TOTALE	318.466	284.552

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2014, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 42.404.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	42.404	49.116
TOTALE	42.404	49.116

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2014, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex d.lgs. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000*

Al 31/12/2014, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2014, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 47.614.556.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2014, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 19.780.360. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto ed anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-12.739.039	-20.192.132
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-2.959.759	-1.950.382
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-2.340.341	-2.328.088
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-1.363.481	-1.056.540
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-376.326	-1.431.008
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-1.414	-24.194
TOTALE	-19.780.360	-26.982.344

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 27.834.196.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-27.658.519	-23.454.324
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-125.797	-105.087
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-49.760	-67.303
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-120	-5.011
TOTALE	-27.834.196	-23.631.725

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2014.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2014, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2014, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 35.170.848, sono costituite da:

- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2014, i Ratei e risconti passivi ammontano a Euro 250.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
RATEI PASSIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	-250	0
TOTALE	-250	0

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 35.170.598.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-31.032.798	-4.610.677
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-2.858.982	0
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-847.658	-694.892
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-328.613	-393.671
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI DA LIQUIDARE	-102.547	0
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	0	-586.354
TOTALE	-35.170.598	-6.285.594

La voce “Valorizzazione operazioni Outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2014.

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2014.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 2.900.895 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2014, la voce TFR è pari a Euro 25.367 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
TFR	-25.367	-25.044
TOTALE	-25.367	-25.044

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 804.384. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-637.612	-687.385
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-164.100	-147.913
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-2.672	-3.008
TOTALE	-804.384	-838.306

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2014, la voce è pari a Euro 2.071.144 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.071.144	-2.026.391
TOTALE	-2.071.144	-2.026.391

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2014, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 34.096.606.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-34.096.606	-28.415.675
TO TALE	-34.096.606	-28.415.675

Sulla base delle disposizioni emanate da Covip con comunicazione n. 158 del 09 gennaio 2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata effettuata sulla base della disciplina fiscale previgente (rispetto alle previsioni introdotte dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014) in materia di imposta sostitutiva. La nuova disciplina è stata applicata a partire dal 1 Gennaio 2015 e le somme dovute per l'incremento di tassazione sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 10.392.555, sono state imputate al patrimonio del comparto con la prima valorizzazione dell'anno 2015.

L'importo complessivo dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 44.489.161, è stata versata all'erario entro la scadenza del 16 febbraio 2015, in ottemperanza alla normativa vigente ed alle predette indicazioni della Commissione di Vigilanza.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2014, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 4.452.715.223 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 119.782.905, ammonta a Euro 4.332.932.318.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2014, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	1.760.176.054	1.498.589.044
CONTRIBUTI DA RICEVERE	20.471.430	25.284.464
CONTRATTI FUTURES	6.676.854	11.967.168
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	910.107	692.067
TO TALE	1.788.234.445	1.536.532.743

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2014, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 20.471.430 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2014, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 230.970.622. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2014, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 479.188.355. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2014, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI. di cui:	456.128.924	443.754.182
- Quota a carico aderente	56.144.696	55.239.303
- Quota a carico azienda	87.761.960	78.945.946
- TFR	302.263.345	299.865.440
- Quota volontaria	9.958.923	9.703.493
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	8.194.669	5.764.038
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	5.350.126	4.112.068
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	9.514.636	9.459.552
TOTALE	479.188.355	463.089.840

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2014, la voce anticipazioni è pari a Euro 60.195.058 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 5.499, di queste 5.258 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-60.195.058	-51.343.779
- Anticipazioni pagate	-57.235.299	-49.393.397
- Anticipazioni ancora da pagare	-2.959.759	-1.950.382
TOTALE	-60.195.058	-51.343.779

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2014, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 159.002.871 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 5.483, di cui 4.979 pagate: 4.436 per riscatto totale, 543 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 890, di cui pagate 842.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2014, in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-108.969.857	-116.051.342
- Riscatti pagati	-96.230.818	-95.859.210
- Riscatti ancora da pagare	-12.739.039	-20.192.132
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-26.734.495	-24.214.781
- Trasferimenti pagati	-25.371.014	-23.158.241
- Trasferimenti ancora da pagare	-1.363.481	-1.056.540
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-15.477.150	-8.332.814
- Switch pagati	-15.475.736	-8.308.620
- Switch ancora da pagare	-1.414	-24.194
RIMBORSI DI CUI:	-22.818	-56.322
- Distinte di rimborso pagate	-22.818	10.981
- Distinte di rimborso da pagare	0	-67.303
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-7.575.506	-8.921.776
- Riscatti parziali pagati	-7.199.180	-7.490.768
- Riscatti parziali da pagare	-376.326	-1.431.008
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-189.816	-175.516
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	-33.229	8.236
TOTALE	-159.002.871	-157.744.315

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2014, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 253.738 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche. Le trasformazioni in rendita nel corso del 2014 sono state pari a 6.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-253.738	-362.207
TOTALE	-253.738	-362.207

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2014, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 19.251.430 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione. Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 723, di cui pagate 665.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-19.251.430	-22.978.475
TOTALE	-19.251.430	-22.978.475

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2014, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 9.514.636.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-9.514.636	-9.459.552
TOTALE	-9.514.636	-9.459.552

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2014 è pari a Euro 302.037.456. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2014, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 102.639.029. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	70.504.014	68.586.838
DIVIDENDI	31.717.662	29.567.741
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	145.065	64.607
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	139.331	368.794
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	44.079	22.934
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	30.229	13.191
INTERESSI SU C/C RISCATTI	29.712	14.310
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	13.483	11.153
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	6.980	6.435
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	4.173	4.521
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	1.650	3.236
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	1.380	2.155
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	863	829
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	365	435
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	286	160
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	99	3
INTERESSI SU C/C SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	37	135
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	18	0
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	5	8
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	1	1
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-403	2.559
TOTALE	102.639.029	98.670.045

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2014, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 199.398.427. La posta comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	53.597.771	172.814.700
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	92.396.854	125.608.682
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-16.279.107	-30.589.886
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-34.087.820	-53.032.270
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	5.686.926	24.217.869
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-58.834.687	-5.234.753
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	144.197.698	-66.992.642
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	36.333.777	17.060.539
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-21.985.440	-17.720.679
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	60.535	1.609.597
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.683.626	-1.593.831
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.894	-1.786
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	1.029
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	-2.558	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-2	2
TOTALE	199.398.427	166.146.571

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2014	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2014	DIVIDENDI E INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	58.560.182	135.304.925	53.899.231	-53.165.200
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	11.943.832	23.241.110	14.687.607	-14.487.582
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	31.856.993	129.715.518	29.936.535	267.833.496
DEPOSITI BANCARI	278.022	-1.894	146.672	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-87.235.583	0	-34.049.152
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	60.535	0	1.609.597
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	-1.786
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.683.626	0	-1.593.831
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	-2.558	0	1.029
TOTALE	102.639.029	199.398.427	98.670.045	166.146.571

Nell'esercizio 2014, non sono presenti le voci:

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

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2014 sono pari a Euro 3.046.589, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2014, la voce società di gestione è pari a Euro 2.404.416.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-2.990.770	-2.773.978
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-512.874	-467.382
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-402.421	-376.130
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-398.332	-348.252
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-372.783	-259.980
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-316.584	-289.229
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-302.775	-256.877
GENERALI INVESTMENTS ITALY SPA	-268.163	-243.749
GROUPAMA SGR SPA	-217.910	-192.928
NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT SA	-198.928	-46.801
GROUPAMA SGR SPA - MANDATO 2012	0	-203.489
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE	0	-89.161
COMMISSIONI VARIABILI	586.354	-218.228
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	279.470	-26.088
CREDIT SUISSE ITALY SPA	187.857	-73.113
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	119.027	-119.027
TO TALE	-2.404.416	-2.992.206

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2014
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2014	0,074 %	- 2.990.770
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	586.354
Totale		-2.404.416

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero.

Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2014, la voce Banca depositaria è pari a Euro 642.173 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-621.658	-706.402
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-20.515	-20.598
TOTALE	-642.173	-727.000

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

In coincidenza con la prima liquidazione semestrale è stato applicato uno sconto pari a 20.000 euro, detratto dalla commissione riferita al semestre di riferimento.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

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

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2014 è pari ad Euro 298.990.867 (Euro 261.097.410 nell'esercizio 2013).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2014, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2014, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 4.945.798. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 settembre 2014 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di €2 per due mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €20 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2014. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.438.323	2.720.197
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	2.026.391	1.590.518
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	229.666	256.554
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	189.816	175.516
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	60.317	52.899
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.140	980
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	145	666
TOTALE	4.945.798	4.797.330

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2014, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 570.096, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.147.746, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 1.010.659, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 5.980, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2014, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 140.173, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2014 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 2.071.144, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.071.144	-2.026.391
TOTALE	-2.071.144	-2.026.391

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

Al 31/12/2014, la voce, pari a Euro 529.961.489, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	230.970.622	221.201.512
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	298.990.867	261.097.410
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	529.961.489	482.298.922

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 34.096.606 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2014, l'imposta sostitutiva ammonta ad un costo di Euro 34.096.606 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2014	2013
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	4.367.028.924	3.865.483.110
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	238.703.097	232.428.776
CONTRIBUTI VERSATI	-472.172.359	-456.403.384
PATRIMONIO INIZIALE	-3.837.067.435	-3.383.184.188
PATRIMONIO IMPONIBILE	296.492.227	258.324.314
IMPOSTA SOSTITUTIVA	34.096.606	28.415.675

Con riferimento alla disposizione emanate dalla Covip con circolare n. 150 del 09 Gennaio 2015, riguardanti le modalità applicative dell'articolo n. 1 della legge n. 190 del 23 dicembre 2014 sulla determinazione dell'imposta sostitutiva, si precisa che la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata eseguita sulla base della disciplina fiscale previgente.

Sulla base delle disposizioni emanate da Covip con comunicazione n. 158 del 09 gennaio 2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata effettuata sulla base della disciplina fiscale previgente (rispetto alle previsioni introdotte dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014) in materia di imposta sostitutiva. La nuova disciplina è stata applicata a partire dal 1 Gennaio 2015 e le somme dovute per l'incremento di tassazione sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 10.392.555, sono state imputate al patrimonio del comparto con la prima valorizzazione dell'anno 2015.

L'importo complessivo dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 44.489.161, è stata versata all'erario entro la scadenza del 16 febbraio 2015, in ottemperanza alla normativa vigente ed alle predette indicazioni della Commissione di Vigilanza.

Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2014, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 495.864.883.

RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	319.421.321	272.001.517
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	145.903	141.345
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	319.567.224	272.142.862
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-2.578.279	-3.101.773
20 Passivita' della gestione finanziaria	-442.543	-189.962
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-145.903	-141.345
50 Debiti di imposta	-3.010.067	-3.692.981
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-6.176.792	-7.126.061
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	313.390.432	265.016.801

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	54.951.590	45.944.151

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	25.083.926	15.832.086
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	26.635.663	34.005.421
40 Oneri di gestione	-335.891	-296.869
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	26.299.772	33.708.552
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	51.383.698	49.540.638
80 Imposta sostitutiva	-3.010.067	-3.692.981
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	48.373.631	45.847.657

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2014, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2014	AL 31/12/2013
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	317.814.957	270.323.412
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	145.903	141.345
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.606.364	1.678.105
TO TALE ATTIVITA'	319.567.224	272.142.862
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-2.578.279	-3.101.773
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-442.543	-189.962
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-145.903	-141.345
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-3.166.725	-3.433.080
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-3.010.067	-3.692.981
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	313.390.432	265.016.801
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	14.694.168,103	13.464.252,890
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	21,328	19,683

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2014, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2014	CONTROVALORE	NUMERO 2013
	2014		2013	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	265.016.801,25	13.464.252,890	219.169.144,00	12.593.812,209
QUOTE EMESSE	43.219.497,55	2.118.974,344	33.120.886,24	1.805.029,519
QUOTE ANNULLATE	18.135.572,00	889.059,131	17.288.800,12	934.588,838
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	313.390.431,740	14.694.168,103	265.016.801,25	13.464.252,890

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	319.421.321	272.001.517
a) Depositi bancari	3.033.434	6.824.421
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	76.272.946	66.244.008
d) Titoli di debito quotati	40.645.992	33.115.676
e) Titoli di capitale quotati	196.039.751	162.586.861
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.606.364	1.678.105
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.822.834	1.552.446
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	145.903	141.345
a) Cassa e depositi bancari	129.859	126.157
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.876	12.764
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.168	2.424
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	319.567.224	272.142.862
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-2.578.279	-3.101.773
a) Debiti della gestione previdenziale	-872.536	-1.724.470
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.705.743	-1.377.303
20 Passività della gestione finanziaria	-442.543	-189.962
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	-12	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-442.531	-189.962
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-145.903	-141.345
a) TFR	-1.297	-1.236
b) Altre passività della gestione amministrativa	-51.013	-46.739
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-93.593	-93.370
50 Debiti di imposta	-3.010.067	-3.692.981
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-3.010.067	-3.692.981
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-6.176.792	-7.126.061
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	313.390.432	265.016.801

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	54.951.590	45.944.151
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	54.070.412	44.812.125
Contributi da Ricevere	784.772	1.086.397
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	96.406	45.629

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	25.083.926	15.832.086
a) Contributi per le prestazioni	43.772.911	33.652.965
b) Anticipazioni	-5.853.284	-4.768.638
c) Trasferimenti e riscatti	-11.874.080	-11.748.380
d) Trasformazioni in rendita	-57.273	-45.552
e) Erogazioni in forma di capitale	-350.935	-726.230
f) Premi per prestazioni accessorie	-553.413	-532.079
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minuisvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	26.635.663	34.005.421
a) Dividendi e interessi	7.215.580	6.670.774
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.420.083	27.334.647
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-335.891	-296.869
a) Societa' di gestione	-290.736	-248.044
b) Banca depositaria	-45.155	-48.825
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	26.299.772	33.708.552
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	241.752	231.255
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-29.146	-28.209
c) Spese generali ed amministrative	-59.745	-58.873
d) Spese per il personale	-51.670	-48.251
e) Ammortamenti	-306	-1.065
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-7.292	-1.487
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-93.593	-93.370
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	51.383.698	49.540.638
80 Imposta sostitutiva	-3.010.067	-3.692.981
a) Imposta sostitutiva	-3.010.067	-3.692.981
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	48.373.631	45.847.657

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2014 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 319.421.321 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2014, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2014 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima Sgr S.p.A.	Bilanciato attivo
Candriam Investors Group	Bilanciato semi-passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 40% JP Morgan Aggregate Euro Total Return Index.	Benchmark: 30% Msci Emu Net Return Index 15% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 15% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci.

a) Depositi bancari

A 31/12/2014, i depositi bancari ammontano a Euro 3.033.434 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 414.486.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	31/12/2014	31/12/2013	
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	1.216.725	3.849.176	0,38%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	769.423	716.596	0,24%
CONTO EURO RACCOLTA	414.486	401.995	0,13%
CONTO EURO RIMBORSI	335.706	1.233.310	0,11%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	125.092	266.713	0,04%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	54.980	31.961	0,02%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	42.041	50.207	0,01%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	25.131	153.342	0,01%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	19.322	13.262	0,01%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	12.867	41.575	0,00%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	12.421	15.873	0,00%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	5.162	50.338	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	78	73	0,00%
TOTALE	3.033.434	6.824.421	0,95%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2014, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

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

Al 31/12/2014, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 76.272.946.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	62.959.495	58.964.692	19,70%
TITOLI DI STATO ITALIA	13.199.133	7.171.536	4,13%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	114.318	107.780	0,04%
TOTALE	76.272.946	66.244.008	23,87%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2014, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 40.645.992.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	28.618.719	20.914.929	8,95%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	6.672.575	7.962.847	2,09%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	5.354.698	4.237.900	1,68%
TOTALE	40.645.992	33.115.676	12,72%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2014, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 196.039.751.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	103.198.529	89.437.907	32,30%
AZIONI OCSE QUOTATE	86.476.642	67.305.865	27,06%
AZIONI ITALIA QUOTATE	6.349.026	5.843.089	1,99%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	15.554	0	0,00%
TOTALE	196.039.751	162.586.861	61,35%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2014, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2014, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2014, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2014, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2014, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.606.364.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.606.364	1.677.970
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	135
TOTALE	1.606.364	1.678.105

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2014, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2014, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 1.822.834.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.695.738	1.346.551
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	6.322	106.595
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	112.448	86.297
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	6.653	6.134
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	1.665	0
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	8	0
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	0	6.869
TOTALE	1.822.834	1.552.446

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 112.448, si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2014.

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

N.	DIVISA	TITOLO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CTV	% SU TOTALE ATTIVITA' 2014
1	EUR	TITOLO DI STATO	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	4.797.000	5.752.227	1,80%
2	EUR	TITOLO DI STATO	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	5.300.000	5.485.765	1,72%
3	EUR	TITOLO DI STATO	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	4.130.000	4.265.877	1,34%
4	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	3.470.000	3.913.119	1,23%
5	EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	32.061	3.622.893	1,13%
6	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	83.492	3.550.080	1,11%
7	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	1.960.000	3.014.872	0,94%
8	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.380.000	2.922.512	0,92%
9	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	30.299	2.840.531	0,89%
10	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	37.071	2.804.792	0,88%
11	EUR	AZIONE	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	40.280	2.778.112	0,87%
12	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	19.909	2.734.501	0,86%
13	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001141661	BUNDES OBLIGATION	2.660.000	2.689.393	0,84%
14	EUR	AZIONE	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	371.514	2.599.112	0,81%
15	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	52.540	2.588.120	0,81%
16	EUR	AZIONE	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	26.894	2.524.271	0,79%
17	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	2.100.000	2.459.940	0,77%
18	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.840.000	2.437.703	0,76%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0997520258	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.000.000	2.204.060	0,69%
20	EUR	AZIONE	NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	200.856	2.175.270	0,68%
21	EUR	TITOLO DI STATO	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.913.000	2.174.278	0,68%
22	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	21.600	1.963.766	0,61%
23	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.274.000	1.940.875	0,61%
24	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	100.392	1.928.028	0,60%
25	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP SE	30.794	1.794.058	0,56%
26	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.690.000	1.762.839	0,55%
27	EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	9.299	1.717.060	0,54%
28	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	24.429	1.707.099	0,53%
29	EUR	AZIONE	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	673.745	1.631.810	0,51%
30	EUR	AZIONE	BE0003565737	KBC GROEP NV	34.801	1.618.072	0,51%
31	EUR	TITOLO DI STATO	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.330.000	1.614.394	0,51%
32	EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	119.278	1.580.434	0,50%
33	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001135457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.380.000	1.572.303	0,49%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0451457435	ENI SPA	1.350.000	1.562.544	0,49%
35	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.350.000	1.518.048	0,48%
36	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	16.488	1.475.676	0,46%
37	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	45.064	1.470.889	0,46%
38	EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	10.710	1.416.398	0,44%
39	EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	118.423	1.411.602	0,44%
40	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	1.388.880	0,43%
41	EUR	AZIONE	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	173.031	1.358.985	0,43%
42	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004960826	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	1.354.314	0,42%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010967216	DANONE SA	1.150.000	1.346.673	0,42%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0605958791	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.100.000	1.320.220	0,41%
45	EUR	AZIONE	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG	48.128	1.301.622	0,41%
46	EUR	AZIONE	ES0148396007	INDITEX	54.635	1.295.123	0,41%
47	EUR	TITOLO DI STATO	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.070.000	1.280.929	0,40%
48	EUR	AZIONE	FI0009000681	NOKIA OYJ	194.668	1.277.022	0,40%
49	EUR	TITOLO DI STATO	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	870.000	1.262.005	0,39%
50	EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	20.671	1.252.869	0,39%
					TOTALE	109.661.965	34,32%

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

Al 31/12/2014, non sono presenti operazioni da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31/12/2014, non sono presenti operazioni in futures per il comparto Crescita.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
AZIONI QUOTATE ITALIA	6.349.026	0	0	0	6.349.026	1,99%
AZIONI QUOTATE UE	0	103.198.529	0	0	103.198.529	32,30%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	86.476.642	0	86.476.642	27,06%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	15.554	15.554	0,00%
TITOLI DI STATO ITALIA	13.199.133	0	0	0	13.199.133	4,13%
TITOLI DI STATO U.E.	0	62.959.495	0	0	62.959.495	19,70%
TITOLI DI STATO OCSE	0	0	114.318	0	114.318	0,04%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	6.672.575	0	0	0	6.672.575	2,09%
TITOLI DI DEBITO U.E.	0	28.618.719	0	0	28.618.719	8,95%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	5.354.698	0	5.354.698	1,68%
TOTALE	26.220.734	194.776.743	91.945.658	15.554	312.958.689	97,94%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2014	CONTROVALORE IN EURO 2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
EUR EURO	214.986.529	214.986.529	181.957.067	67,28%
USD DOLLARO USA	79.843.387	65.763.436	48.960.041	20,58%
GBP STERLINA BRITANNICA	7.190.515	9.231.629	10.193.114	2,88%
JPY YEN GIAPPONESE	1.517.042.960	10.445.796	8.904.634	3,27%
CHF FRANCO SVIZZERO	6.426.096	5.344.391	4.622.022	1,67%
CAD DOLLARO CANADESE	3.445.023	2.449.707	2.572.513	0,77%
AUD Dollaro Australiano	3.493.624	2.355.940	2.245.833	0,74%
SEK CORONA SVEDESE	14.934.617	1.589.973	1.204.264	0,50%
DKK Corona Danese	4.456.013	598.500	689.805	0,19%
NOK CORONA NORVEGESE	1.743.191	192.788	597.252	0,06%
TOTALE		312.958.689	261.946.545	97,94%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2014, le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.
Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO
ANIMA SGR	CHF	16/12/2014	2.300.000	1.915.773	VENDITA	29/01/2015	1,20
ANIMA SGR	JPY	16/12/2014	100.000.000	688.217	VENDITA	29/01/2015	145,30
ANIMA SGR	GBP	16/12/2014	1.000.000	1.255.808	VENDITA	29/01/2015	0,80
ANIMA SGR	GBP	19/12/2014	300.000	382.068	ACQUISTO	29/01/2015	0,79
ANIMA SGR	CHF	19/12/2014	470.000	390.651	ACQUISTO	29/01/2015	1,20
ANIMA SGR	JPY	30/12/2014	50.000.000	344.300	VENDITA	29/01/2015	145,22
CANDRIAM	CHF	23/12/2014	2.460.000	2.045.993	VENDITA	30/01/2015	1,20
CANDRIAM	AUD	23/12/2014	2.670.000	1.770.218	VENDITA	30/01/2015	1,51
CANDRIAM	USD	23/12/2014	39.550.000	32.418.059	VENDITA	30/01/2015	1,22
CANDRIAM	JPY	23/12/2014	826.500.000	5.619.888	VENDITA	30/01/2015	147,07
CANDRIAM	SEK	23/12/2014	6.200.000	653.667	VENDITA	30/01/2015	9,48
CANDRIAM	GBP	23/12/2014	3.320.000	4.219.570	VENDITA	30/01/2015	0,79
CANDRIAM	NOK	23/12/2014	760.000	83.522	VENDITA	30/01/2015	9,10
CANDRIAM	CAD	23/12/2014	2.790.000	1.965.495	VENDITA	30/01/2015	1,42
CANDRIAM	DKK	23/12/2014	2.360.000	317.183	VENDITA	30/01/2015	7,44
TOTALE				54.070.412			

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					5,24
	BE6221503202	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	200.000	5,71	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.020.000	8,56	
	BE6265262327	BELGACOM S.A. DROIT PUB	200.000	8,25	
	BE6266619319	BELFIUS BANK SA/NV	300.000	2,34	
	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	200.000	6,29	
	ES0413211170	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1.000.000	1,93	
	ES0413211469	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	450.000	0,24	
	ES0413211816	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	600.000	8,49	
	ES0413900103	BANCO SANTANDER SA	500.000	0,74	
	ES0413900244	BANCO SANTANDER SA	500.000	0,21	
	ES0414970212	CAIXABANK	100.000	0,76	
	ES0440609206	CAIXABANK	300.000	3,05	
	ES0440609248	CAIXABANK	500.000	8,15	
	EU000A1G0DB8	EFSS	150.000	21,92	
	EU000A1G4DN5	EUROPEAN UNION	300.000	6,59	
	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	700.000	8,08	
	FR0010921544	GROUPE BPCE	200.000	2,44	
	FR0010967216	DANONE	1.150.000	5,41	
	FR0011119460	SCHNEIDER ELECTRIC SA	200.000	3,74	
	FR0011164888	VINCI SA	100.000	2,02	
	FR0011225127	VINCI SA	200.000	4,78	
	FR0011560069	ORANGE SA	300.000	3,55	
	FR0011911247	GDF SUEZ	900.000	9,92	
	FR0011915321	BPCE SA	200.000	4,23	
	XS0169888558	VODAFONE GROUP PLC	400.000	3,16	
	XS0172851650	RWE FINANCE BV	400.000	3,29	
	XS0173501379	BMW FINANCE NV	400.000	3,33	
	XS0255300633	BANQUE FED CRED MUTUEL	150.000	1,37	
	XS0256967869	RABOBANK NEDERLAND	200.000	5,68	
	XS0286705321	FRANCE TELECOM	400.000	2,01	
	XS0339454851	RABOBANK NEDERLAND	200.000	2,79	
	XS0340180149	GE CAPITAL EURO FUNDING	250.000	2,76	
	XS0418729934	FORTUM OYJ	300.000	3,72	
	XS0445843526	BARCLAYS BANK PLC	300.000	4,20	
	XS0478931354	BMW FINANCE NV	200.000	1,94	
	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	100.000	1,92	
	XS0521103860	STANDARD CHARTERED PLC	150.000	0,95	
	XS0526612188	BANQUE FED CRED MUTUEL	200.000	5,01	
	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	990.000	7,02	
	XS0546218925	ABN AMRO BANK NV	250.000	2,66	
	XS0605958791	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.100.000	5,41	
	XS0630644168	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	100.000	7,29	
	XS0630817442	SKF AB	200.000	3,17	
	XS0633025977	BP CAPITAL MARKETS PLC	200.000	4,86	
	XS0718526790	LINDE FINANCE BV	900.000	3,77	
	XS0740795041	LLOYDS TSB BANK PLC	750.000	1,96	
	XS0748631164	EUROPEAN INVESTMENT BANK	750.000	4,85	
	XS0749822556	BNP PARIBAS	200.000	2,06	
	XS0767706111	ING BANK NV	400.000	3,95	
	XS0827529198	SKF AB	200.000	4,49	
	XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	300.000	1,17	
	XS0832628423	EUROPEAN INVESTMENT BANK	500.000	7,21	
	XS0858366098	EUROPEAN INVESTMENT BANK	400.000	5,50	
	XS0874840845	GE CAPITAL EURO FUNDING	200.000	7,34	
	XS0876828541	SOCIETE GENERALE	200.000	4,73	
	XS0953219416	ABBAY NATL TREASURY SERV	100.000	5,15	
	XS0969365591	KBC IFIMA NV	200.000	3,56	
	XS0997520258	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.000.000	5,55	
	XS1014539289	ABBAY NATL TREASURY SERV	200.000	3,83	
	XS1046276504	SANTANDER INTL DEBT SA	300.000	2,18	
	XS1075218799	BARCLAYS BANK PLC	1.100.000	8,47	
	XS1109802568	VODAFONE GROUP PLC	100.000	9,40	
TITOLI DI DEBITO USA					4,56
	XS0255244112	GOLDMAN SACHS GROUP INC	900.000	1,34	
	XS0302816672	CARGILL INC	100.000	2,27	
	XS0459410782	GOLDMAN SACHS GROUP INC	100.000	4,35	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	100.000	6,93	
	XS0829317832	AMGEN INC	300.000	4,47	
	XS0856977144	JPMORGAN CHASE & CO	200.000	4,69	
	XS0891393414	NATIONAL GRID NA INC	300.000	3,03	
	XS0968433135	WELLS FARGO & COMPANY	200.000	5,33	
	XS1030900168	VERIZON COMMUNICATIONS	300.000	6,48	
	XS1032978345	GOLDMAN SACHS GROUP INC	300.000	6,26	
	XS1135334800	APPLE INC	100.000	7,53	
	XS1135337498	APPLE INC	300.000	10,73	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					4,29
	XS0321334442	CREDIT SUISSE LONDON	200.000	2,57	
	XS0456477578	PETROLEOS MEXICANOS	300.000	1,85	
	XS0522030310	DNB NOR BANK ASA	100.000	4,99	
	XS0630545852	WESTPAC BANKING CORP	200.000	3,17	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	100.000	6,86	
	XS0765295828	TEVA PHARM FIN IV BV	350.000	4,00	
	XS0834386228	BHP BILLITON FINANCE LTD	200.000	5,39	
	XS0903136736	TELSTRA CORP LTD	200.000	7,86	
	XS0997484430	PETROLEOS MEXICANOS	100.000	5,37	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ITALIA					5,28
	IT0004689433	UNICREDIT SPA	200.000	6,93	
	IT0004734429	UNICREDIT SPA	500.000	3,35	
	IT0004957137	UNICREDIT SPA	200.000	5,46	
	XS0427290357	ATLANTIA SPA	400.000	1,29	
	XS0451457435	ENI SPA	1.350.000	4,33	
	XS0542522692	ATLANTIA SPA	300.000	2,61	
	XS0747771128	TERNA SPA	100.000	2,01	
	XS0828749761	ATLANTIA SPA	200.000	4,63	
	XS0843310748	TERNA SPA	300.000	2,95	
	XS0853682069	SNAM SPA	200.000	4,63	
	XS0914292254	SNAM SPA	200.000	2,42	
	XS0970852348	ENI SPA	200.000	8,96	
	XS0986174851	ATLANTIA SPA	900.000	5,58	
	XSI023703090	ENI SPA	800.000	11,02	
TITOLI DI STATO PAESI UE					6,86
	AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRIA	250.000	5,05	
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.330.000	6,09	
	AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA	200.000	15,98	
	AT0000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA	600.000	2,59	
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	300.000	9,09	
	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	150.000	10,10	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	350.000	6,35	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	4.797.000	5,27	
	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	400.000	6,03	
	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM	200.000	13,09	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	550.000	4,47	
	BE0000333428	BELGIUM KINGDOM	730.000	15,16	
	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.690.000	9,16	
	DE0001135044	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	9,60	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.274.000	15,98	
	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	613.000	1,91	
	DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.350.000	5,38	
	DE0001135457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.380.000	6,26	
	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	700.000	7,28	
	DE0001141661	BUNDESOBLIGATION	2.660.000	3,27	
	ES00000120J8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	650.000	1,97	
	ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	500.000	4,78	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	120.000	5,40	
	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	540.000	5,84	
	ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	900.000	7,50	
	ES00000124B7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	250.000	3,61	
	ES00000124C5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	400.000	10,46	
	ES00000124H4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	640.000	17,45	
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.070.000	7,86	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	8,62	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	90.000	8,85	
	FI4000010848	FINNISH GOVERNMENT	200.000	4,86	
	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	200.000	8,66	
	FR0000571218	FRANCE (GOVT OF)	150.000	10,77	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	1.960.000	14,42	
	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	650.000	16,93	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	350.000	7,63	
	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	2.100.000	4,49	
	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	4,87	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	3.470.000	5,47	
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	400.000	7,23	
	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	4.130.000	3,34	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	8,48	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	600.000	12,85	
	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	900.000	9,13	
	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	5.300.000	1,54	
	NL0000102077	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	6,38	
	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT	140.000	15,99	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	759.000	9,99	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	100.000	4,20	
	NL0009348242	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	5,09	
	NL0009712470	NETHERLANDS GOVERNMENT	600.000	5,96	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.913.000	6,97	
	SK4120007204	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	300.000	4,81	
	XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND	600.000	4,75	
	XS0479333311	REPUBLIC OF POLAND	500.000	7,99	
	XSI015428821	REPUBLIC OF POLAND	500.000	7,86	
TITOLI DI STATO PAESI OCSE					5,33
	XS0544936817	ONTARIO (PROVINCE OF)	100.000	5,33	
TITOLI DI STATO ITALIA					8,37
	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	870.000	11,30	
	IT0003256820	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	670.000	12,08	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	13,07	
	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	2,86	
	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.840.000	15,10	
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	280.000	4,22	
	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	4,63	
	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	170.000	5,05	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	8,87	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	6,06	
	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.380.000	7,56	
	IT0004960826	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	1,82	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	8,09	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					6,44

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

Al 31/12/2014, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	78.944.340	65.735.839	66.270.260.000	65.891.867
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	102.735.091	56.424.628	98.182.277.000	53.646.753
AZIONI QUOTATE ITALIA	6.694.104	5.788.701	6.453.265.000	5.668.729
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	0	346.616	0.000	620.617
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	21.311.946	8.522.906	14.745.217.000	9.062.186
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	2.831.497	4.837.005	1.858.840.000	4.068.880
TITOLI DI DEBITO ITALIA	934.256	7.496.870	2.824.724.000	1.587.694
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	57.691.719	42.743.489	58.108.020.000	29.587.859
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	99.653	0	100.520.000	0
TITOLI DI STATO ITALIA	7.734.283	2.382.014	3.294.929.000	4.211.160
Totali	278.976.889	194.278.068	251.838.052	174.345.745

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2014	31/12/2013	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2014
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	291.033	267.444	0,05483%

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori, non si sono rilevate situazioni di conflitto d'interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso del 2014, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

ISIN	Descrizione	Gestore	DataEseguito	DataValuta	ValoreNominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Anima	01/12/2014	04/12/2014	2.095	USD	141	296.177	13
CH0012221716	ABB LTD-REG	Anima	05/12/2014	09/12/2014	- 4.150	CHF	21	87.974	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	Anima	05/12/2014	10/12/2014	- 2.500	EUR	33	81.858	13
CH0012221716	ABB LTD-REG	Anima	05/12/2014	09/12/2014	- 5.252	CHF	21	111.531	13
XS0747771128	TERNA SPA 17/02/2017 4,125	Anima	10/12/2014	12/12/2014	- 500.000	EUR	108	555.569	13
XS0203712939	TERNA SPA 28/10/2024 4,9	Anima	10/12/2014	12/12/2014	- 500.000	EUR	131	655.821	13
FR000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Anima	19/12/2014	23/12/2014	8.008	EUR	15	118.548	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	12/11/2014	14/11/2014	2.724	EUR	68	184.792	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Anima	12/11/2014	14/11/2014	702	EUR	110	77.552	13
FR000120321	LOREAL	Anima	12/11/2014	14/11/2014	1.069	EUR	129	138.536	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	21/11/2014	25/11/2014	- 435	EUR	150	65.345	13
FR000120321	LOREAL	Anima	21/11/2014	25/11/2014	512	EUR	135	69.014	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Anima	27/11/2014	01/12/2014	- 633	EUR	120	75.920	13

GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	27/11/2014	01/12/2014	-	1.999	GBP	52	-	103.784	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	02/10/2014	07/10/2014	-	1.802	USD	84	-	150.736	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Anima	06/10/2014	09/10/2014	-	4.000	JPY	4.698	-	18.791.974	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	Anima	07/10/2014	10/10/2014	-	1.417	USD	210	-	297.067	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Anima	13/10/2014	15/10/2014	-	1.746	EUR	103	-	179.580	13
IT0003544431	SORIN SPA	Anima	20/10/2014	22/10/2014	-	74.263	EUR	2	-	123.222	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	28/10/2014	31/10/2014	-	3.235	USD	64	-	206.469	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Anima	28/10/2014	31/10/2014	-	4.273	USD	55	-	234.839	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	28/10/2014	30/10/2014	-	2.806	GBP	51	-	142.817	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Anima	29/10/2014	04/11/2014	-	4.000	JPY	4.622	-	18.487.183	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	30/10/2014	03/11/2014	-	1.953	EUR	63	-	123.203	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	31/10/2014	05/11/2014	-	160	USD	66	-	10.638	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Anima	31/10/2014	05/11/2014	-	278	USD	58	-	16.115	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	31/10/2014	05/11/2014	-	512	USD	44	-	22.296	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	31/10/2014	04/11/2014	-	791	EUR	147	-	116.145	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Anima	31/10/2014	05/11/2014	-	197	USD	108	-	21.191	13
US7170811035	PFIZER INC	Anima	31/10/2014	05/11/2014	-	166	USD	30	-	4.991	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	31/10/2014	05/11/2014	-	292	USD	87	-	25.453	13
US61166W1018	MONSANTO CO	Anima	31/10/2014	05/11/2014	-	77	USD	115	-	8.820	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Anima	31/10/2014	05/11/2014	-	113	USD	99	-	11.220	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Anima	23/01/2014	27/01/2014	-	2.091	EUR	98	-	204.703	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	Anima	23/01/2014	28/01/2014	-	4.220	EUR	39	-	162.855	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Anima	24/01/2014	29/01/2014	-	3.336	GBP	30	-	120.425	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Anima	28/01/2014	30/01/2014	-	1.337	EUR	97	-	129.531	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Anima	28/01/2014	31/01/2014	-	2.128	GBP	30	-	78.097	13
IT0003544431	SORIN SPA	Anima	28/01/2014	31/01/2014	-	74.263	EUR	2	-	159.852	13
DE000BA Y0017	BA YER AG-REG	Anima	31/01/2014	04/02/2014	-	3.026	EUR	97	-	292.997	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	Anima	31/01/2014	05/02/2014	-	2.058	EUR	38	-	78.589	13
FR0000120321	LOREAL	Anima	12/02/2014	17/02/2014	-	712	EUR	123	-	87.589	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	14/02/2014	19/02/2014	-	1.356	GBP	49	-	66.777	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	19/02/2014	21/02/2014	-	560	EUR	148	-	83.153	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Anima	26/02/2014	03/03/2014	-	3.294	USD	84	-	278.085	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	26/02/2014	03/03/2014	-	1.113	CHF	75	-	83.291	13
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	26/02/2014	03/03/2014	-	4.019	USD	69	-	278.929	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	28/02/2014	04/03/2014	-	924	EUR	73	-	67.854	13
DE000BA Y0017	BA YER AG-REG	Anima	11/03/2014	13/03/2014	-	479	EUR	96	-	46.023	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	11/03/2014	13/03/2014	-	908	EUR	70	-	63.393	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Anima	12/03/2014	17/03/2014	-	2.367	USD	80	-	188.946	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	13/03/2014	17/03/2014	-	702	EUR	77	-	54.171	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	14/03/2014	19/03/2014	-	1.547	GBP	48	-	75.386	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	25/03/2014	28/03/2014	-	4.462	USD	80	-	356.370	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	26/03/2014	31/03/2014	-	3.273	EUR	50	-	162.432	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Anima	26/03/2014	28/03/2014	-	2.083	EUR	98	-	205.114	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Anima	28/03/2014	02/04/2014	-	2.440	USD	70	-	170.467	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	28/03/2014	02/04/2014	-	4.839	USD	58	-	281.444	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	01/04/2014	03/04/2014	-	1.278	EUR	77	-	99.040	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	Anima	03/04/2014	08/04/2014	-	4.475	EUR	57	-	256.485	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	07/04/2014	10/04/2014	-	1.829	USD	60	-	109.585	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	Anima	08/04/2014	11/04/2014	-	4.162	EUR	39	-	161.587	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	08/04/2014	10/04/2014	-	981	EUR	79	-	77.296	13
US7170811035	PFIZER INC	Anima	10/04/2014	15/04/2014	-	8.048	USD	31	-	249.528	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Anima	10/04/2014	15/04/2014	-	3.221	USD	67	-	216.354	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	Anima	10/04/2014	15/04/2014	-	2.889	EUR	57	-	165.228	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	14/04/2014	17/04/2014	-	1.887	USD	59	-	111.927	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	24/04/2014	28/04/2014	-	1.455	EUR	146	-	211.808	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	24/04/2014	29/04/2014	-	1.594	EUR	51	-	80.554	13
DE000BA Y0017	BA YER AG-REG	Anima	29/04/2014	02/05/2014	-	1.627	EUR	101	-	164.131	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	06/05/2014	09/05/2014	-	1.283	CHF	77	-	98.806	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	08/05/2014	12/05/2014	-	952	EUR	82	-	78.343	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	13/05/2014	15/05/2014	-	777	EUR	151	-	117.019	13
DE000BA Y0017	BA YER AG-REG	Anima	13/05/2014	15/05/2014	-	1.849	EUR	103	-	191.296	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	Anima	13/05/2014	16/05/2014	-	2.122	EUR	39	-	83.323	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	13/05/2014	15/05/2014	-	723	EUR	84	-	60.936	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Anima	14/05/2014	16/05/2014	-	1.337	EUR	98	-	131.631	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Anima	16/05/2014	21/05/2014	-	2.322	GBP	32	-	75.211	13
FR0000120321	LOREAL	Anima	16/05/2014	21/05/2014	-	1.286	EUR	129	-	166.433	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	28/05/2014	02/06/2014	-	1.239	USD	80	-	99.207	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	Anima	11/06/2014	16/06/2014	-	1.830	EUR	56	-	101.730	13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Anima	20/06/2014	25/06/2014	-	11.760	EUR	15	-	172.924	13
DE0005470405	LANXESS AG	Anima	02/07/2014	04/07/2014	-	3.389	EUR	51	-	172.430	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	08/07/2014	10/07/2014	-	1.187	EUR	87	-	102.803	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	11/07/2014	15/07/2014	-	516	EUR	83	-	42.884	13
DE000BA Y0017	BA YER AG-REG	Anima	11/07/2014	15/07/2014	-	678	EUR	101	-	68.303	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Anima	11/07/2014	15/07/2014	-	855	EUR	92	-	78.674	13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Anima	11/07/2014	16/07/2014	-	11.760	EUR	13	-	151.952	13

DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	21/07/2014	23/07/2014	1.559	EUR	68	105.381	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Anima	22/07/2014	25/07/2014	3.751	USD	95	357.570	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	Anima	22/07/2014	25/07/2014	2.583	EUR	39	99.874	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	24/07/2014	28/07/2014	1.850	EUR	83	152.642	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	Anima	24/07/2014	29/07/2014	3.222	EUR	55	177.328	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	30/07/2014	01/08/2014	734	EUR	81	59.174	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	01/08/2014	05/08/2014	1.153	EUR	82	94.331	13
DE0005470405	LANXESS AG	Anima	01/08/2014	05/08/2014	1.500	EUR	47	69.868	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Candriam	12/02/2014	14/02/2014	1.920	EUR	94	181.177	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Candriam	12/02/2014	14/02/2014	2.300	EUR	99	228.044	13
FR0000120578	SANOFI	Candriam	12/02/2014	17/02/2014	3.130	EUR	73	227.743	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Candriam	12/02/2014	17/02/2014	4.850	EUR	28	134.981	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	Candriam	12/02/2014	18/02/2014	11.060	USD	51	559.473	13
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	Candriam	12/02/2014	18/02/2014	5.200	USD	76	392.813	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Candriam	12/02/2014	18/02/2014	4.320	USD	113	489.246	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Candriam	12/02/2014	18/02/2014	4.820	USD	82	395.036	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Candriam	12/02/2014	18/02/2014	5.420	USD	78	422.375	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	12/02/2014	18/02/2014	4.920	USD	77	381.441	13
IE00B68SQD29	COVIDIEN PLC	Candriam	24/02/2014	27/02/2014	4.710	USD	71	333.729	13
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Candriam	24/02/2014	27/02/2014	2.649	USD	119	314.353	13
US0093631028	AIRGAS INC	Candriam	24/02/2014	27/02/2014	2.986	USD	105	312.532	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Candriam	24/02/2014	27/02/2014	4.688	USD	79	370.957	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	Candriam	24/02/2014	27/02/2014	1.610	USD	195	313.350	13
FR0000120578	SANOFI	Candriam	25/02/2014	28/02/2014	1.550	EUR	74	115.440	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Candriam	06/03/2014	10/03/2014	970	EUR	96	93.128	13
IT0003242622	TERNA SPA	Candriam	06/03/2014	11/03/2014	61.500	EUR	4	231.285	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	Candriam	06/03/2014	11/03/2014	3.470	USD	52	180.485	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Candriam	06/03/2014	11/03/2014	4.240	USD	63	266.320	13
IE00B68SQD29	COVIDIEN PLC	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	3.150	USD	71	223.755	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	2.900	USD	40	115.217	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	1.990	USD	52	102.929	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	950	USD	129	122.184	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	1.510	USD	83	125.250	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	1.980	USD	57	112.188	13
US7170811035	PFIZER INC	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	3.050	USD	32	98.930	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	1.320	USD	79	104.160	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	Candriam	11/03/2014	14/03/2014	510	USD	205	104.486	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Candriam	31/03/2014	02/04/2014	1.420	EUR	98	138.803	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG	Candriam	31/03/2014	02/04/2014	5.760	EUR	36	208.962	13
FR0000120321	L'OREAL	Candriam	31/03/2014	03/04/2014	970	EUR	120	116.051	13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Candriam	31/03/2014	03/04/2014	10.000	EUR	14	143.528	13
FR0010313833	ARKEMA	Candriam	31/03/2014	03/04/2014	3.100	EUR	82	255.457	13
IE0049065560	KERRY GROUP PLC-A	Candriam	31/03/2014	03/04/2014	6.600	EUR	55	369.549	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Candriam	31/03/2014	03/04/2014	4.650	EUR	30	138.802	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Candriam	03/04/2014	07/04/2014	2.860	EUR	98	279.925	13
FR0000120578	SANOFI	Candriam	03/04/2014	08/04/2014	3.720	EUR	75	279.576	13
IE00B68SQD29	COVIDIEN PLC	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	1.140	USD	70	79.657	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	2.900	USD	38	111.244	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	6.440	USD	48	310.048	13
US0093631028	AIRGAS INC	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	700	USD	107	75.211	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	950	USD	131	124.822	13
US1510201049	CELGENE CORP	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	2.370	USD	142	336.376	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	4.240	USD	67	284.694	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	440	USD	84	36.825	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	4.875	USD	56	274.124	13
US7170811035	PFIZER INC	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	5.580	USD	30	167.986	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	4.700	USD	85	398.712	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	870	USD	82	71.071	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	Candriam	16/04/2014	22/04/2014	280	USD	192	53.857	13
DE0006483001	LINDE AG	Candriam	24/04/2014	28/04/2014	1.260	EUR	148	186.648	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG	Candriam	24/04/2014	28/04/2014	2.610	EUR	36	93.410	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Candriam	24/04/2014	29/04/2014	910	EUR	103	94.008	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG	Candriam	30/04/2014	05/05/2014	2.610	EUR	36	94.076	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Candriam	02/06/2014	04/06/2014	226	EUR	106	24.047	13
FR0000120578	SANOFI	Candriam	02/06/2014	05/06/2014	324	EUR	78	25.459	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Candriam	02/06/2014	05/06/2014	420	EUR	32	13.392	13
JP3160400002	EISAI CO LTD	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	2.600	JPY	4.109	10.678.058	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	3.700	JPY	4.701	17.385.003	13
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	500	JPY	4.279	2.138.430	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	33.800	JPY	1.313	44.357.210	13
US0093631028	AIRGAS INC	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	700	USD	106	74.154	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	1.120	USD	159	178.584	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	4.280	USD	47	202.417	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	1.040	USD	75	77.602	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Candriam	16/06/2014	19/06/2014	1.410	USD	88	123.668	13

CH0012032048	ROCHE HOLDING A.G-GENUSSSCHEIN	Candriam	24/06/2014	27/06/2014	-	300	CHF	265	-	79.310	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	Candriam	24/06/2014	27/06/2014	-	4.960	DKK	251	-	1.245.582	13
GB0009252882	GLA.XOSMITHKLINE PLC	Candriam	24/06/2014	27/06/2014	-	6.845	GBP	16	-	107.856	13
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Candriam	24/06/2014	27/06/2014	-	4.245	GBP	27	-	115.204	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Candriam	24/06/2014	27/06/2014	-	1.845	GBP	52	-	96.562	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Candriam	24/06/2014	27/06/2014	-	1.840	GBP	44	-	81.075	13
XS0765295828	TEVA PHA FIN BV 2.875% 15 Apr 19	Candriam	01/07/2014	04/07/2014	-	250.000	EUR	108	-	270.298	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING A.G-GENUSSSCHEIN	Candriam	04/07/2014	09/07/2014	-	120	CHF	268	-	32.197	13
DE0006483001	LINDE AG	Candriam	04/07/2014	08/07/2014	-	490	EUR	157	-	77.191	13
FR0000120578	SANOFI	Candriam	04/07/2014	09/07/2014	-	980	EUR	78	-	76.734	13
GB0009252882	GLA.XOSMITHKLINE PLC	Candriam	04/07/2014	09/07/2014	-	1.095	GBP	16	-	17.344	13
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Candriam	04/07/2014	09/07/2014	-	670	GBP	27	-	18.049	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Candriam	04/07/2014	09/07/2014	-	340	GBP	52	-	17.624	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	Candriam	04/07/2014	09/07/2014	-	1.370	EUR	56	-	77.544	13
JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMNT	Candriam	07/07/2014	10/07/2014	-	2.000	JPY	4.382	-	8.768.382	13
JP3463000004	TA KEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Candriam	07/07/2014	10/07/2014	-	600	JPY	4.712	-	2.825.786	13
JP3942400007	ASTELAS PHARMA INC	Candriam	07/07/2014	10/07/2014	-	2.000	JPY	1.365	-	2.728.635	13
US7170811035	PFIZER INC	Candriam	07/07/2014	10/07/2014	-	1.030	USD	30	-	31.410	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Candriam	07/07/2014	10/07/2014	-	370	USD	86	-	31.725	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	07/07/2014	10/07/2014	-	250	USD	80	-	19.935	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	Candriam	07/07/2014	10/07/2014	-	100	USD	207	-	20.733	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Candriam	10/07/2014	15/07/2014	-	1.600	EUR	99	-	157.799	13
XS0765295828	TEVA PHA FIN BV 2.875% 15 Apr 19	Candriam	10/07/2014	15/07/2014	-	100.000	EUR	108	-	108.053	13
US1510201049	CELGENE CORP	Candriam	16/07/2014	21/07/2014	-	2.340	USD	86	-	201.252	13
US7170811035	PFIZER INC	Candriam	01/08/2014	06/08/2014	-	820	USD	29	-	23.677	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Candriam	01/08/2014	06/08/2014	-	280	USD	82	-	22.943	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	01/08/2014	06/08/2014	-	390	USD	80	-	31.079	13
DE0006483001	LINDE AG	Candriam	04/08/2014	06/08/2014	-	620	EUR	147	-	91.123	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Candriam	07/08/2014	12/08/2014	-	980	EUR	94	-	92.639	13
FR0010313833	ARKEMA	Candriam	07/08/2014	12/08/2014	-	3.100	EUR	56	-	173.025	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Candriam	20/08/2014	25/08/2014	-	3	USD	118	-	353	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Candriam	20/08/2014	25/08/2014	-	4.970	USD	50	-	248.890	13
US1510201049	CELGENE CORP	Candriam	20/08/2014	25/08/2014	-	2.530	USD	92	-	232.638	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Candriam	20/08/2014	25/08/2014	-	2.940	USD	65	-	190.221	13
US2788651006	ECOLAB INC	Candriam	20/08/2014	25/08/2014	-	1.110	USD	114	-	126.130	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	Candriam	20/08/2014	25/08/2014	-	1.440	USD	86	-	124.015	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Candriam	20/08/2014	25/08/2014	-	2.950	USD	101	-	297.175	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	20/08/2014	25/08/2014	-	3.290	USD	83	-	272.303	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	Candriam	10/09/2014	15/09/2014	-	3.860	USD	57	-	220.638	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Candriam	02/09/2014	05/09/2014	-	500	EUR	97	-	48.846	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Candriam	10/09/2014	15/09/2014	-	1.120	USD	167	-	186.724	13
DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	Candriam	05/09/2014	09/09/2014	-	640	EUR	105	-	67.245	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Candriam	10/09/2014	15/09/2014	-	4.540	USD	51	-	231.778	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	Candriam	10/09/2014	15/09/2014	-	1.080	USD	87	-	93.955	13
DE0006483001	LINDE AG	Candriam	05/09/2014	09/09/2014	-	410	EUR	152	-	62.295	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Candriam	10/09/2014	15/09/2014	-	5.260	USD	61	-	319.757	13
US7170811035	PFIZER INC	Candriam	10/09/2014	15/09/2014	-	1.240	USD	29	-	36.524	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Candriam	10/09/2014	15/09/2014	-	570	USD	84	-	48.012	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	10/09/2014	15/09/2014	-	3.690	USD	84	-	308.470	13
FR0000120578	SANOFI	Candriam	05/09/2014	10/09/2014	-	1.230	EUR	85	-	104.877	13
IT0003242622	TERNA SPA	Candriam	05/09/2014	10/09/2014	-	15.330	EUR	4	-	62.515	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	Candriam	15/09/2014	18/09/2014	-	4.840	EUR	32	-	154.389	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Candriam	01/10/2014	06/10/2014	-	3.460	EUR	95	-	330.173	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	Candriam	08/10/2014	14/10/2014	-	3.880	USD	58	-	226.241	13
US1510201049	CELGENE CORP	Candriam	08/10/2014	14/10/2014	-	2.160	USD	95	-	205.085	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Candriam	08/10/2014	14/10/2014	-	4.740	USD	60	-	285.396	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	08/10/2014	14/10/2014	-	3.500	USD	84	-	294.474	13
FR0000120578	SANOFI	Candriam	22/10/2014	24/10/2014	-	1.150	EUR	83	-	96.057	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	Candriam	22/10/2014	24/10/2014	-	1.830	EUR	52	-	95.811	13
IT0003242622	TERNA SPA	Candriam	22/10/2014	24/10/2014	-	76.830	EUR	4	-	296.001	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG	Candriam	03/11/2014	05/11/2014	-	325	EUR	45	-	14.535	13
US7170811035	PFIZER INC	Candriam	03/11/2014	06/11/2014	-	650	USD	30	-	19.633	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Candriam	19/11/2014	24/11/2014	-	4.710	USD	59	-	276.794	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Candriam	19/11/2014	24/11/2014	-	2.940	USD	68	-	200.649	13
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Candriam	19/11/2014	24/11/2014	-	1.450	USD	126	-	182.201	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Candriam	19/11/2014	24/11/2014	-	2.840	USD	102	-	290.791	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Candriam	19/11/2014	24/11/2014	-	1.910	USD	103	-	195.919	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Candriam	19/11/2014	24/11/2014	-	390	USD	89	-	34.587	13
CA4530384086	IMPERIAL OIL LTD	Candriam	24/11/2014	27/11/2014	-	670	CAD	55	-	36.928	13
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	Candriam	24/11/2014	26/11/2014	-	85	CHF	1.657	-	140.915	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING A.G-GENUSSSCHEIN	Candriam	24/11/2014	26/11/2014	-	200	CHF	288	-	57.631	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	Candriam	24/11/2014	26/11/2014	-	505	DKK	267	-	134.515	13
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Candriam	24/11/2014	26/11/2014	-	1.650	GBP	27	-	43.818	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Candriam	24/11/2014	26/11/2014	-	650	GBP	52	-	33.652	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Candriam	24/11/2014	26/11/2014	-	600	GBP	45	-	26.956	13

JP346300004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Candriam	25/11/2014	28/11/2014	-	600	JPY	4.990	-	2.992.203	13
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Candriam	25/11/2014	28/11/2014	-	1.200	JPY	4.528	-	5.430.883	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Candriam	25/11/2014	28/11/2014	-	1.700	JPY	1.722	-	2.925.936	13
DE0006483001	LINDE AG	Candriam	01/12/2014	03/12/2014		100	EUR	152		15.213	13
DE000BA Y0017	BA YER AG-REG	Candriam	01/12/2014	03/12/2014		245	EUR	120		29.513	13
FR0000120578	SANOFI	Candriam	01/12/2014	03/12/2014		380	EUR	78		29.859	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	Candriam	09/12/2014	12/12/2014		2.940	USD	69		203.373	13
US1510201049	CELGENE CORP	Candriam	09/12/2014	12/12/2014	-	2.270	USD	119	-	269.263	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Candriam	09/12/2014	12/12/2014		970	USD	69		67.284	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Candriam	09/12/2014	12/12/2014		2.560	USD	106		271.252	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Candriam	09/12/2014	12/12/2014		1.870	USD	103		191.846	13
XS0747771128	TERNA SPA 4.125% 17 Feb 17	Candriam	10/12/2014	12/12/2014	-	100.000	EUR	108	-	107.834	13

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 145.903.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2014, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 129.859. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	129.859	126.157
TOTALE	129.859	126.157

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2014, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2014, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2014, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 13.876. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	13.876	12.764
TOTALE	13.876	12.764

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2014, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.168.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.168	2.424
TOTALE	2.168	2.424

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2014, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000*

Al 31/12/2014, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2014, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 2.578.279. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2014, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 872.536. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto e anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-296.218	-143.184
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-231.814	-1.135.092
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-218.219	-241.600
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-126.285	-153.391
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	0	-51.203
TOTALE	-872.536	-1.724.470

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.705.743.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.695.738	-1.346.551
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-6.653	-6.134
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.352	-4.322
DEBITI VERSO ALTRI COMPARTI	0	-20.296
TOTALE	-1.705.743	-1.377.303

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2014.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2014, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2014, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 442.543, sono costituite da:

- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2014, i ratei e risconti passivi ammontano a Euro 12.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RATEI PASSIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	-12	0
TOTALE	-12	0

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 442.531.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-342.282	-62.352
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-76.840	-100.913
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-23.409	-26.697
TOTALE	-442.531	-189.962

La voce “Valorizzazione operazioni Outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2014.

La voce “Fatture da ricevere Gestori Finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2014.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 145.903 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2014, la voce TFR è pari a Euro 1.297 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
TFR	-1.297	-1.236
TOTALE	-1.297	-1.236

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 51.013. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-42.320	-39.335
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-8.693	-7.404
TOTALE	-51.013	-46.739

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2014, la voce è pari a Euro 93.593 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-93.593	-93.370
TOTALE	-93.593	-93.370

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2014, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000

Al 31/12/2014, il debito per imposta sostitutiva è pari a 3.010.067.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-3.010.067	-3.692.981
TOTALE	-3.010.067	-3.692.981

Sulla base delle disposizioni emanate da Covip con comunicazione n. 158 del 09 gennaio 2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata effettuata sulla base della disciplina fiscale previgente (rispetto alle previsioni introdotte dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014) in materia di imposta sostitutiva. La nuova disciplina è stata applicata a partire dal 1 Gennaio 2015 e le somme dovute per l'incremento di tassazione sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 1.550.005, sono state imputate al patrimonio del comparto con la prima valorizzazione dell'anno 2015.

L'importo complessivo dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 4.560.072, è stata versata all'erario entro la scadenza del 16 febbraio 2015, in ottemperanza alla normativa vigente ed alle predette indicazioni della Commissione di Vigilanza.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2014, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 319.567.224 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 6.176.792, ammonta a Euro 313.390.432.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2014, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	54.070.412	44.812.125
CONTRIBUTI DA RICEVERE	784.772	1.086.397
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	96.406	45.629
TOTALE	54.951.590	45.944.151

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2014, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a €784.772 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2014, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 25.083.926. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2014, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 43.772.911. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2014, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI, di cui:	28.074.923	26.384.398
- <i>Quota a carico aderente</i>	3.296.504	3.150.048
- <i>Quota a carico azienda</i>	5.149.743	4.451.926
- <i>TFR</i>	17.965.559	17.263.437
- <i>Quota volontaria</i>	1.663.117	1.518.987
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	179.397	93.368
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	14.965.178	6.643.120
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	553.413	532.079
TOTALE	43.772.911	33.652.965

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2014, la voce anticipazioni è pari a Euro 5.853.284 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 469, di queste 444 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-5.853.284	-4.768.638
- <i>Anticipazioni pagate</i>	-5.557.066	-4.625.454
- <i>Anticipazioni ancora da pagare</i>	-296.218	-143.184
TOTALE	-5.853.284	-4.768.638

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2014, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 11.874.080 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 176, di cui 164 pagate: 146 per riscatto totale e 18 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 60, di cui pagate 56.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2014 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-4.347.768	-5.705.022
- Riscatti pagati	-4.115.954	-4.569.930
- Riscatti ancora da pagare	-231.814	-1.135.092
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-2.594.667	-2.272.234
- Trasferimenti pagati	-2.376.448	-2.030.634
- Trasferimenti ancora da pagare	-218.219	-241.600
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-4.623.422	-3.335.889
- Switch pagati	-4.623.422	-3.335.889
- Switch ancora da pagare	0	0
RIMBORSI DI CUI:	-51	0
- Distinte di rimborso pagate	-51	0
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-297.509	-426.959
- Riscatti Parziali pagati	-297.509	-375.756
- Riscatti Parziali ancora da pagare	0	-51.203
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-8.272	-7.832
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	-2.391	-444
TOTALE	-11.874.080	-11.748.380

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2014, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 57.273 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche. Nel corso del 2014 si è verificata 1 sola trasformazione in rendita.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-57.273	-45.552
TOTALE	-57.273	-45.552

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2014, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 350.935 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione. Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 13, tutte pagate.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-350.935	-726.230
TOTALE	-350.935	-726.230

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2014, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 553.413.

PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	-553.413	-532.079
TOTALE	-553.413	-532.079

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2014 è pari a Euro 26.635.663. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2014, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 7.215.580. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
DIVIDENDI	3.918.923	3.557.005
INTERESSI SU CEDOLE	3.262.104	3.065.244
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	17.911	37.582
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	5.251	2.078
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	3.587	1.489
INTERESSI SU C/C RISCATTI	1.841	893
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	1.379	876
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	1.350	870
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	947	687
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	873	687
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	714	787
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	511	2.384
INTERESSI SU C/C CORONA DANESE GESTORI	161	3
INTERESSI SU C/C YEN GIAPPONE GESTORI	35	61
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	3	2
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	2	0
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-12	126
TOTALE	7.215.580	6.670.774

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2014, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 19.420.083. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-663.965	20.594.998
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	19.598.995	14.915.119
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-2.949.875	-2.115.168
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	717.383	-3.581.435
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	922.174	2.535.582
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-5.801.210	-2.278.201
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	7.062.936	-2.677.759
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	1.584.577	747.750
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-759.364	-538.391
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-291.033	-267.444
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-536	-485
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	81
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	1	0
TOTALE	19.420.083	27.334.647

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2014	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2014	DIVIDENDI E INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.167.028	6.249.857	2.043.626	-1.645.705
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.095.076	1.638.292	1.021.618	-822.695
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	3.936.834	15.985.155	3.594.587	33.394.949
DEPOSITI BANCARI	16.642	-536	10.943	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-4.161.652	0	-3.324.054
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	-485
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-291.033	0	-267.444
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	81
TOTALE	7.215.580	19.420.083	6.670.774	27.334.647

Nell'esercizio 2014, non sono presenti le voci:

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

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2014 sono pari a Euro 335.891, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2014, la voce società di gestione è pari a Euro 290.736.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-290.736	-248.044
ANIMA SGR SPA	-159.103	-135.220
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-131.633	-112.824
TOTALE	-290.736	-248.044

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2014
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2014	0,10 %	- 290.736
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	0
Totale		- 290.736

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota.

Il mandato di gestione affidato ad Anima sgr prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero.

Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Nell'esercizio 2014, la voce Banca depositaria è pari a Euro 45.155 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-43.798	-47.488
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.357	-1.337
TOTALE	-45.155	-48.825

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

In coincidenza con la prima liquidazione semestrale è stato applicato uno sconto pari a 20.000 euro, detratto dalla commissione riferita al semestre di riferimento.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

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

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2014 è pari ad Euro 26.299.772 (Euro 33.708.552 nell'esercizio 2013).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2014, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2014, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 241.752. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 settembre 2014 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di €2 per due mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €20 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2014. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	125.136	135.965
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	93.370	71.863
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	14.280	15.180
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	8.272	7.832
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	550	350
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	144	32
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	0	33
TOTALE	241.752	231.255

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2014, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 29.146, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 59.745, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 51.670, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 306, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2014, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 7.292 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2014 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 93.593, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-93.593	-93.370
TOTALE	-93.593	-93.370

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

Al 31/12/2014, la voce, pari a Euro 51.383.698, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	25.083.926	15.832.086
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	26.299.772	33.708.552
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	51.383.698	49.540.638

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 3.010.067 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2014, l'imposta sostitutiva ammonta ad un costo di Euro 3.010.067 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2014	2013
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	316.400.499	268.709.782
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	18.135.572	17.288.800
CONTRIBUTI VERSATI	-43.344.778	-33.256.883
PATRIMONIO INIZIALE	-265.016.801	-219.169.144
PATRIMONIO IMPONIBILE	26.174.492	33.572.555
IMPOSTA SOSTITUTIVA	3.010.067	3.692.981

Sulla base delle disposizioni emanate da Covip con comunicazione n. 158 del 09 gennaio 2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata effettuata sulla base della disciplina fiscale previgente (rispetto alle previsioni introdotte dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014) in materia di imposta sostitutiva. La nuova disciplina è stata applicata a partire dal 1 Gennaio 2015 e le somme dovute per l'incremento di tassazione sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 1.550.005, sono state imputate al patrimonio del comparto con la prima valorizzazione dell'anno 2015.

L'importo complessivo dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 4.560.072, è stata versata all'erario entro la scadenza del 16 febbraio 2015, in ottemperanza alla normativa vigente ed alle predette indicazioni della Commissione di Vigilanza.

Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2014, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 48.373.631.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	113.054.928	105.127.396
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	8.990	276
40 Attivita' della gestione amministrativa	117.367	120.850
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	113.181.285	105.248.522
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.316.996	-1.556.748
20 Passività della gestione finanziaria	-121.683	-62.163
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-8.990	-276
40 Passivita' della gestione amministrativa	-117.367	-120.850
50 Debiti di imposta	-151.947	-75.299
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.716.983	-1.815.336
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	111.464.302	103.433.186

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	658.901	773.629

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	6.773.924	6.910.598
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.642.316	978.956
40 Oneri di gestione	-233.177	-193.451
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.409.139	785.505
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	8.183.063	7.696.103
80 Imposta sostitutiva	-151.947	-75.299
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	8.031.116	7.620.804

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2014

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2014, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2014	AL 31/12/2013
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	111.893.825	103.933.776
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	117.367	120.850
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.161.103	1.193.620
TO TALE ATTIVITA'	113.172.295	105.248.246
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.316.996	-1.556.748
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-121.683	-62.163
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-117.367	-120.850
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-1.556.046	-1.739.761
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-151.947	-75.299
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	111.464.302	103.433.186
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	9.630.955,984	9.043.274,502
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,574	11,438

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2014, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2014	CONTROVALORE	NUMERO 2013
	2014		2013	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	103.433.185,93	9.043.274,502	95.812.382,04	8.435.454,520
QUOTE EMESSE	17.775.593,09	1.541.745,895	18.085.904,04	1.590.917,000
QUOTE ANNULLATE	11.001.669,03	954.064,413	11.175.306,21	983.097,018
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	111.464.301,88	9.630.955,984	103.433.185,93	9.043.274,502

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	113.054.928	105.127.396
a) Depositi bancari	2.404.818	1.490.676
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	76.591.148	59.842.973
d) Titoli di debito quotati	25.409.379	38.190.621
e) Titoli di capitale quotati	6.602.076	3.622.823
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.161.103	1.193.620
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	886.404	786.683
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	8.990	276
40 Attivita' della gestione amministrativa	117.367	120.850
a) Cassa e depositi bancari	104.886	108.852
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	10.730	9.906
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.751	2.092
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	113.181.285	105.248.522
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.316.996	-1.556.748
a) Debiti della gestione previdenziale	-434.062	-784.697
b) Altre passività della gestione previdenziale	-882.934	-772.051
20 Passività della gestione finanziaria	-121.683	-62.163
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	-10	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-121.673	-62.163
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-8.990	-276
40 Passivita' della gestione amministrativa	-117.367	-120.850
a) TFR	-1.047	-1.067
b) Altre passività della gestione amministrativa	-88.608	-74.991
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-27.712	-44.792
50 Debiti di imposta	-151.947	-75.299
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-151.947	-75.299
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.716.983	-1.815.336
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	111.464.302	103.433.186

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	658.901	773.629
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	0	0
Contributi da Ricevere	506.721	663.875
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	152.180	109.754

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	6.773.924	6.910.598
a) Contributi per le prestazioni	18.005.884	18.321.375
b) Anticipazioni	-1.059.852	-1.180.962
c) Trasferimenti e riscatti	-7.977.010	-8.256.934
d) Trasformazioni in rendita	-47.000	0
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.917.807	-1.737.410
f) Premi per prestazioni accessorie	-230.291	-235.471
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.642.316	978.956
a) Dividendi e interessi	2.958.329	2.625.604
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.316.013	-1.646.648
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-233.177	-193.451
a) Societa' di gestione	-216.138	-173.374
b) Banca depositaria	-17.039	-20.077
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.409.139	785.505
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	145.593	161.870
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-23.541	-24.340
c) Spese generali ed amministrative	-46.505	-48.922
d) Spese per il personale	-41.734	-41.633
e) Ammortamenti	-247	-919
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-5.854	-1.264
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-27.712	-44.792
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE 70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	8.183.063	7.696.103
80 Imposta sostitutiva	-151.947	-75.299
a) Imposta sostitutiva	-151.947	-75.299
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	8.031.116	7.620.804

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2014, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 113.054.928 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2014, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è Pioneer Investment Management SGRpA.

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 95%	AZIONI 5%
Benchmark: 65 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 3-5 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Large Cap Corporate Index in Euro	Benchmark: 5% Msci PanEurope in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi europei comprese negli indici Msci

a) Depositi bancari

A 31/12/2014, i depositi bancari ammontano a Euro 2.404.818, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 59.621.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	31/12/2014	31/12/2013	
	€	€	
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	1.030.886	61.076	0,91%
CONTI EURO GESTORI	764.808	434.990	0,67%
CONTO EURO RIMBORSI	452.509	840.242	0,40%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	64.063	19.504	0,06%
CONTO EURO RACCOLTA	59.621	3.086	0,05%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	20.668	131.807	0,02%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	6.685	-14	0,01%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	5.578	-15	0,00%
TOTALE	2.404.818	1.490.676	2,12%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2014, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2014, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 76.591.148.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	51.844.009	45.051.688	45,81%
TITOLI DI STATO ITALIA	24.747.139	14.791.285	21,86%
TOTALE	76.591.148	59.842.973	67,67%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2014, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 25.409.379.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	18.039.172	32.616.612	15,94%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.234.641	4.069.917	3,74%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	3.135.566	1.504.092	2,77%
TOTALE	25.409.379	38.190.621	22,45%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2014, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 6.602.076.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2014
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	5.208.500	2.825.202	4,60%
AZIONI OCSE QUOTATE	1.233.269	554.560	1,09%
AZIONI ITALIA QUOTATE	160.307	243.061	0,14%
TOTALE	6.602.076	3.622.823	5,83%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2014, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2014, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2014, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2014, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2014, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.161.103.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.161.103	1.193.504
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	116
TOTALE	1.161.103	1.193.620

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2014, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2014, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 886.404.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	876.259	763.263
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	4.236	3.897
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	3.270	2.186
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	1.414	17.325
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	1.156	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	69	12
TOTALE	886.404	786.683

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 4.236, si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2014.

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

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CTV	% SU TOTALE ATTIVITA' 2014
1	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	10.500.000	10.605.000	9,37%
2	EUR	TITOLO DI STATO	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	8.500.000	8.984.925	7,94%
3	EUR	TITOLO DI STATO	ES0000012412	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.000.000	8.267.200	7,31%
4	EUR	TITOLO DI STATO	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.200.000	8.052.120	7,11%
5	EUR	TITOLO DI STATO	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	7.835.800	6,92%
6	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	7.501.060	6,63%
7	EUR	TITOLO DI STATO	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	7.230.300	6,39%
8	EUR	TITOLO DI STATO	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	5.000.000	5.864.234	5,18%
9	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	4.919.175	4,35%
10	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004922909	CCTS EU	3.500.000	3.644.550	3,22%
11	EUR	TITOLO DI STATO	AT0000386198	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000.000	3.056.550	2,70%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0439139998	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	3.000.090	2,65%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0470370932	HSBC BANK PLC	1.000.000	1.062.390	0,94%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0467864160	INTESA SANPAOLO SPA	1.000.000	1.051.950	0,93%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	1.000.000	1.049.830	0,93%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1064100115	JPMORGAN CHASE & CO	1.017.000	1.026.651	0,91%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1040422526	ABN AMRO BANK NV	1.000.000	1.020.210	0,90%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1046796253	RABOBANK NEDERLAND	1.000.000	1.009.260	0,89%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1055725730	UNICREDIT SPA	781.000	784.796	0,69%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0245166367	GE CAPITAL EURO FUNDING	700.000	700.700	0,62%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0301885603	JP MORGAN CHASE BANK NA	700.000	699.328	0,62%
22	EUR	TITOLO DI STATO	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	600.000	630.234	0,56%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO	590.000	591.469	0,52%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1057822766	INTESA SANPAOLO SPA	571.000	575.945	0,51%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0829209195	IBERDROLA INTL BV	500.000	554.050	0,49%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010989111	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RH	500.000	544.795	0,48%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	543.115	0,48%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0747771128	TERNA SPA	500.000	538.780	0,48%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0211845237	3BERTIS INFRAESTRUCTURAS	500.000	535.005	0,47%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0725405228	ING BANK NV	500.000	534.810	0,47%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0458748851	GAS NATURAL CAPITAL	500.000	534.370	0,47%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0969365591	KBC IFIMA NV	500.000	528.740	0,47%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0548801207	IBERDROLA FINANZAS SAU	500.000	525.705	0,46%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0980066996	LLOYDS BANK PLC	500.000	525.465	0,46%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0241946630	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	521.280	0,46%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0995417846	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	517.700	0,46%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1079726763	BANK OF AMERICA CORP	511.000	517.449	0,46%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0553803502	BANQUE FED CRED MUTUEL	500.000	510.400	0,45%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0940302002	RCI BANQUE SA	500.000	507.635	0,45%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0935795939	UNICREDIT SPA	500.000	504.840	0,45%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0982233123	SNAM SPA	500.000	503.840	0,45%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0931455777	VOLVO TREASURY AB	500.000	503.535	0,44%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0956253636	ABN AMRO BANK NV	500.000	503.165	0,44%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0927517911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	500.000	501.695	0,44%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0628597683	FCE BANK PLC	500.000	500.820	0,44%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1045283766	SWEDBANK AB	469.000	490.522	0,43%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0926823070	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	300.669	0,27%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1043096400	BAT INTL FINANCE PLC	288.000	289.800	0,26%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0827818203	UNICREDIT SPA	268.000	274.491	0,24%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	250.000	271.888	0,24%
				TOTALI		101.748.331	89,90%

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

Al 31/12/2014, sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro - 3.150.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
GBP	AZIONE	GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	ACQUISTO	325	8	-3.150	PIONEER
TOTALE							-3.150	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31/12/2014, non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Garantito.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOT. ATTIVITA' 2014
AZIONI QUOTATE ITALIA	160.307	0	0	160.307	0,14%
AZIONI QUOTATE UE	0	5.208.500	0	5.208.500	4,60%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	1.233.269	1.233.269	1,09%
TITOLI DI STATO ITALIA	24.747.139	0	0	24.747.139	21,86%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	51.844.009	0	51.844.009	45,81%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.234.641	0	0	4.234.641	3,74%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	18.039.172	0	18.039.172	15,94%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	3.135.566	3.135.566	2,77%
TOTALE	29.142.087	75.091.681	4.368.835	108.602.603	95,95%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2014	CONTROVALORE IN EURO 2013	% SU TOTALE ATTIVITA' 2014
EUR EURO	105.571.470	105.571.470	99.938.153	93,28%
GBP STERLINA BRITANNICA	1.352.851	1.736.874	1.117.289	1,53%
CHF FRANCO SVIZZERO	1.299.520	1.080.772	554.560	0,95%
SEK CORONA SVEDESE	2.005.283	213.487	46.415	0,19%
TOTALE		108.602.603	101.656.417	95,95%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2014, non risultano operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					1,60
	ES0211845237	3BERTIS INFRAESTRUCTURAS	500.000	1,74	
	FR0010989111	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RH	500.000	1,89	
	XS0241946630	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	1,05	
	XS0245166367	GE CAPITAL EURO FUNDING	700.000	0,15	
	XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	250.000	1,05	
	XS0439139998	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	0,02	
	XS0458748851	GAS NATURAL CAPITAL	500.000	1,79	
	XS0470370932	HSBC BANK PLC	1.000.000	1,88	
	XS0548801207	IBERDROLA FINANZAS SAU	500.000	1,74	
	XS0553803502	BANQUE FED CRED MUTUEL	500.000	0,83	
	XS0628597683	FCE BANK PLC	500.000	0,05	
	XS0725405228	ING BANK NV	500.000	1,93	
	XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	1.000.000	1,17	
	XS0829209195	IBERDROLA INTL BV	500.000	2,59	
	XS0927517911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	500.000	0,11	
	XS0931455777	VOLVO TREASURY AB	500.000	0,13	
	XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	4,13	
	XS0940302002	RCI BANQUE SA	500.000	1,49	
	XS0956253636	ABN AMRO BANK NV	500.000	0,09	
	XS0969365591	KBC IFIMA NV	500.000	3,56	
	XS0980066996	LLOYDS BANK PLC	500.000	3,65	
	XS0995417846	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	3,77	
	XS1040422526	ABN AMRO BANK NV	1.000.000	0,18	
	XS1043096400	BAT INTL FINANCE PLC	288.000	0,18	
	XS1045283766	SWEDBANK AB	469.000	4,05	
	XS1046796253	RABOBANK NEDERLAND	1.000.000	0,22	
	XS1080952960	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	247.000	4,28	
TITOLI DI DEBITO USA					0,13
	XS0301885603	JP MORGAN CHASE BANK NA	700.000	0,08	
	XS0926823070	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	0,09	
	XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO	590.000	0,14	
	XS1064100115	JPMORGAN CHASE & CO	1.017.000	0,11	
	XS1079726763	BANK OF AMERICA CORP	511.000	0,22	
TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ITALIA					0,79
	XS0467864160	INTESA SANPAOLO SPA	1.000.000	1,85	
	XS0747771128	TERNA SPA	500.000	2,01	
	XS0827818203	UNICREDIT SPA	268.000	0,69	
	XS0935795939	UNICREDIT SPA	500.000	0,06	
	XS0982233123	SNAM SPA	500.000	0,05	
	XS1055725730	UNICREDIT SPA	781.000	0,03	
	XS1057822766	INTESA SANPAOLO SPA	571.000	0,05	
TITOLI DI STATO PAESI UE					2,05
	AT0000386198	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000.000	0,54	
	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	8.500.000	1,71	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	5.000.000	0,63	
	ES0000012412	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.000.000	2,26	
	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	10.500.000	0,31	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	2,70	
	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	3,34	
TITOLI DI STATO ITALIA					2,17
	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.200.000	2,40	
	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	1,98	
	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	3,22	
	IT0004922909	CCTS EU	3.500.000	0,35	
	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	600.000	3,86	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,88

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

Al 31/12/2014, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	14.153.641	3.250.429	11.431.259	772.947
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	2.256.732	682.774	1.688.493	158.165
AZIONI QUOTATE ITALIA	1.259.197	257.188	1.310.066	62.435
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	2.114.603	644.777	500.000	1.448.290
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	3.003.018	15.035.897	17.561.900	11.905.313
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.349.912	2.538.879	1.200.000	1.350.479
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	21.182.720	41.418.052	13.313.328	39.293.616
TITOLI DI STATO ITALIA	35.917.965	26.930.534	26.004.028	25.431.747
TOTALE	81.237.788	90.758.530	73.009.074	80.422.992

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2014	31/12/2013	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2014
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	66.185	11.940	0,04291%

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso del 2014, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi e/o in titoli emessi/collocati da Banca depositaria.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

ISIN	Descrizione	Gestore	DataEseguito	DataValuta	ValoreNominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	14/08/2014	19/08/2014	193	EUR	124	23.894	13
DE000BA Y0017	BA YER AG NEW	Pioneer	19/08/2014	22/08/2014	981	EUR	99	97.717	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	26/08/2014	29/08/2014	700	EUR	128	90.071	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	15/04/2014	22/04/2014	1.401	EUR	31	43.291	13
DE000BA Y0017	BA YER AG NEW	Pioneer	16/04/2014	23/04/2014	953	EUR	93	88.136	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	16/04/2014	23/04/2014	933	CHF	74	69.409	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	30/04/2014	06/05/2014	333	EUR	124	41.444	13
XS1055725730	UNICREDIT VAR 4/17	Pioneer	03/04/2014	10/04/2014	781.000	EUR	100	780.305	1
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITA	Pioneer	10/04/2014	15/04/2014	7.608	EUR	7	52.208	12
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	10/12/2014	12/12/2014	752	EUR	137	103.427	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	10/12/2014	12/12/2014	947	EUR	60	56.698	13
DE000BA Y0017	BA YER AG NEW	Pioneer	10/12/2014	12/12/2014	710	EUR	116	82.459	13
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	Pioneer	10/12/2014	12/12/2014	478	GBP	46	22.170	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	10/12/2014	12/12/2014	987	CHF	92	90.794	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	10/12/2014	12/12/2014	358	CHF	290	103.747	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Pioneer	10/12/2014	12/12/2014	1.065	GBP	14	14.821	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	16/12/2014	18/12/2014	582	EUR	131	76.357	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	10/12/2014	12/12/2014	3.261	EUR	26	83.484	5
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	04/02/2014	07/02/2014	205	CHF	248	50.781	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	04/02/2014	07/02/2014	253	EUR	121	30.569	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	04/02/2014	07/02/2014	516	EUR	76	39.336	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	06/02/2014	11/02/2014	391	CHF	249	97.292	13
DE000BA Y0017	BA YER AG NEW	Pioneer	06/02/2014	11/02/2014	959	EUR	95	91.062	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	06/02/2014	11/02/2014	390	EUR	123	48.207	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	11/02/2014	14/02/2014	826	EUR	124	102.542	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	18/02/2014	21/02/2014	1.103	CHF	74	81.426	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	25/02/2014	28/02/2014	3.529	EUR	29	101.514	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	28/02/2014	05/03/2014	496	EUR	123	61.042	13
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITA	Pioneer	11/02/2014	14/02/2014	17.114	EUR	6	100.728	12

CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	246	CHF	74	18.217	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	42	CHF	252	10.561	13
DE000BA Y0017	BA YER AG NEW	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	226	EUR	101	22.918	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	689	EUR	126	87.155	13
NL000009132	AKZO NOBEL	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	863	EUR	57	48.875	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	2.816	EUR	27	76.834	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	241	EUR	79	19.014	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	365	EUR	53	19.311	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	17/01/2014	22/01/2014	100	EUR	53	5.300	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	23/01/2014	28/01/2014	528	EUR	54	28.472	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	24/01/2014	29/01/2014	193	CHF	245	47.448	13
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	16/01/2014	21/01/2014	13.507	EUR	6	81.582	1
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	28/01/2014	31/01/2014	7.054	EUR	6	39.758	1
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	29/01/2014	03/02/2014	6.453	EUR	6	36.384	1
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	19/06/2014	24/06/2014	1.256	EUR	32	40.742	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	14/05/2014	19/05/2014	1.320	EUR	32	41.654	13
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	Pioneer	19/05/2014	22/05/2014	1.705	GBP	42	72.214	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	19/05/2014	22/05/2014	272	CHF	268	72.899	13
DE000BA Y0017	BA YER AG NEW	Pioneer	19/05/2014	22/05/2014	424	EUR	103	43.467	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	22/05/2014	27/05/2014	1.839	EUR	32	58.399	13
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITA	Pioneer	20/05/2014	23/05/2014	9.506	EUR	6	55.266	12
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	03/03/2014	06/03/2014	328	EUR	122	40.047	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	19/03/2014	24/03/2014	571	EUR	49	28.076	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	20/03/2014	25/03/2014	1.830	EUR	49	90.042	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	25/03/2014	28/03/2014	251	CHF	265	66.352	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	11/11/2014	13/11/2014	262	EUR	129	34.047	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Pioneer	26/11/2014	28/11/2014	1.945	GBP	15	28.555	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	10/11/2014	12/11/2014	1.416	EUR	24	33.975	5
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	24/11/2014	26/11/2014	2.924	EUR	26	75.018	5
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	26/11/2014	28/11/2014	1.438	EUR	26	37.920	5
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	10/11/2014	12/11/2014	34.124	EUR	1	18.493	12
DE000BA Y0017	BA YER AG NEW	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	684	EUR	98	66.801	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	344	CHF	254	87.411	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	950	CHF	79	75.184	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	535	EUR	118	63.016	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	2.425	GBP	13	31.740	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	912	EUR	52	46.968	13
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	714	GBP	42	29.809	13
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	Pioneer	17/10/2014	21/10/2014	352	GBP	42	14.727	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	2.815	EUR	23	64.239	5
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	17/10/2014	21/10/2014	1.017	EUR	24	24.219	5
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	29/10/2014	31/10/2014	1.477	EUR	25	36.343	5
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	07/10/2014	09/10/2014	30.821	EUR	1	19.560	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	08/10/2014	10/10/2014	61.996	EUR	1	39.879	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	16/10/2014	20/10/2014	104.969	EUR	1	55.418	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	17/10/2014	21/10/2014	51.677	EUR	1	29.208	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	28/10/2014	30/10/2014	25.035	EUR	1	15.739	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	29/10/2014	31/10/2014	16.193	EUR	1	9.581	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	30/10/2014	03/11/2014	18.656	EUR	1	10.653	12
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	Pioneer	11/09/2014	16/09/2014	518	CHF	274	142.129	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	11/09/2014	16/09/2014	1.531	CHF	88	134.536	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	24/09/2014	29/09/2014	122	EUR	54	6.596	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	24/09/2014	29/09/2014	230	EUR	54	12.408	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	24/09/2014	29/09/2014	847	EUR	54	45.620	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	11/09/2014	16/09/2014	4.363	EUR	27	118.939	5
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	Pioneer	24/09/2014	29/09/2014	2.362	EUR	28	65.275	5
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	24/09/2014	29/09/2014	55.276	EUR	1	34.738	12
IT0000064482	BCA P MILANO	Pioneer	25/09/2014	30/09/2014	102.561	EUR	1	66.198	12

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
1	Titolo emesso dalla Società Capogruppo
5	Rapporto d'affari di società del Gruppo
12	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2014, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 8.990. Sulla base della convenzione di gestione in essere, la voce rappresenta la garanzia di restituzione del capitale che le singole posizioni individuali acquisiscono dal Gestore al 31/12/2014. La stessa è pari alla differenza, se positiva, tra il valore garantito ed il valore corrente delle posizioni individuali, entrambi calcolati alla data di fine esercizio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 117.367.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2014, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 104.886. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	104.886	108.852
TOTALE	104.886	108.852

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2014, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2014, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2014, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 10.730. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	10.730	9.906
TOTALE	10.730	9.906

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2014, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.751.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.751	2.092
TOTALE	1.751	2.092

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2014, la voce crediti di imposta ex D.lgs n. 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2014, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 1.316.996. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2014, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 434.062. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

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

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-226.053	-665.573
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-116.603	-66.725
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-91.114	-27.810
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-292	-21.969
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	0	-2.620
TOTALE	-434.062	-784.697

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 882.934.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-876.259	-763.263
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.404	-3.167
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-3.271	-2.187
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	0	-3.434
TOTALE	-882.934	-772.051

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2014.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2014, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2014, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 121.683, sono costituite da:

- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2014, i Ratei e risconti passivi ammontano a Euro 10.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RATEI PASSIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	-10	0
TOTALE	-10	0

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-55.347	-51.361
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI DA LIQUIDARE	-54.596	0
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-8.580	-10.802
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-3.150	0
TOTALE	-121.673	-62.163

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2014.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2014, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 8.990.

Sulla base della convenzione di gestione in essere, la voce rappresenta la garanzia di restituzione del capitale che le singole posizioni individuali acquisiscono dal Gestore al 31/12/2014. La stessa è pari alla differenza, se positiva, tra il valore garantito ed il valore corrente delle posizioni individuali, entrambi calcolati alla data di fine esercizio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 117.367 e sono costituite da:

- a) *TFR*

Al 31/12/2014, la voce TFR è pari a Euro 1.047. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
TFR	-1.047	-1.067
TOTALE	-1.047	-1.067

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2014, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 88.608. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-82.761	-69.149
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-5.703	-5.810
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-144	-32
TOTALE	-88.608	-74.991

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2014, la voce è pari a Euro 27.712 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-27.712	-44.792
TOTALE	-27.712	-44.792

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2014, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000

Al 31/12/2014, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 151.947.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-151.947	-75.299
TOTALE	-151.947	-75.299

Sulla base delle disposizioni emanate da Covip con comunicazione n. 158 del 09 gennaio 2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata effettuata sulla base della disciplina fiscale previgente (rispetto alle previsioni introdotte dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014) in materia di imposta sostitutiva. La nuova disciplina è stata applicata a partire dal 1 Gennaio 2015 e le somme dovute per l'incremento di tassazione sul rendimento netto maturato nel 2014, pari a Euro 26.032, sono state imputate al patrimonio del comparto con la prima valorizzazione dell'anno 2015.

L'importo complessivo dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 177.979, è stata versata all'erario entro la scadenza del 16 febbraio 2015, in ottemperanza alla normativa vigente ed alle predette indicazioni della Commissione di Vigilanza.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2014, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 113.181.285, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro 1.716.983, ammonta a Euro 111.464.302.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2014, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	506.721	663.875
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	152.180	109.754
TOTALE	658.901	773.629

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2014, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a €506.721 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2014, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 6.773.924. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2014, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 18.005.884. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2014, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI. di cui:	14.519.280	14.659.846
- <i>Quota a carico aderente</i>	1.363.062	1.373.595
- <i>Quota a carico azienda</i>	2.106.312	1.967.117
- <i>TFR</i>	10.741.897	11.029.187
- <i>Quota volontaria</i>	308.009	289.947
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	230.291	235.471
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	3.222.222	3.397.746
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	34.091	28.312
TOTALE	18.005.884	18.321.375

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2014, la voce anticipazioni è pari a Euro 1.059.852 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 121, di queste 113 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-1.059.852	-1.180.962
- <i>Anticipazioni pagate</i>	-968.738	-1.153.152
- <i>Anticipazioni ancora da pagare</i>	-91.114	-27.810
TOTALE	-1.059.852	-1.180.962

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2014, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 7.977.010 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 318, di cui 287 pagate: 275 per riscatto totale e 12 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 30, di cui pagate 27.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2014 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-4.037.397	-4.921.229
- Riscatti pagati	-3.811.344	-4.255.656
- Riscatti ancora da pagare	-226.053	-665.573
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-382.572	-583.645
- Trasferimenti pagati	-382.280	-561.676
- Trasferimenti ancora da pagare	-292	-21.969
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-3.439.063	-2.485.400
- Switch pagati	-3.439.063	-2.485.400
- Switch ancora da pagare	0	0
RIMBORSI	-8.908	-12.645
- Distinte di rimborso pagate	-8.908	-9.211
- Distinte di rimborso da pagare	0	-3.434
RISCATTI PARZIALI	-109.097	-259.982
- Riscatti pagati	-109.097	-257.362
- Riscatti ancora da pagare	0	-2.620
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	27	5.967
TOTALE	-7.977.010	-8.256.934

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2014, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 47.000.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-47.000	0
TOTALE	-47.000	0

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2014, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 1.917.807 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2014 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 73, di cui pagate 71.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-1.917.807	-1.737.410
TOTALE	-1.917.807	-1.737.410

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2014, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 230.291.

PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	-230.291	-235.471
TOTALE	-230.291	-235.471

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2014 è pari a Euro 1.642.316. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2014, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 2.958.329. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
DIVIDENDI	159.521	27.312
INTERESSI SU CEDOLE	2.791.687	2.593.477
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	2.633	2.949
INTERESSI SU C/C RISCATTI	1.202	917
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	1.188	665
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-10	109
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	1.813	90
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	200	85
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	87	0
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	8	0
TOTALE	2.958.329	2.625.604

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2014, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 1.316.013. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2014	31/12/2013
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-242.689	400.285
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	615.196	49.699
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-633.008	-61.322
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-607.044	7.766
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	145.343	124.737
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-560.327	-2.208.723
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-258.807	35.227
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	292.289	19.860
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-611	-2.097
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-66.185	-11.940
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-168	-176
SOPRAVVIVENENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	36
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-2	0
TOTALE	-1.316.013	-1.646.648

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2014	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2014	DIVIDENDI E INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.265.767	-1.095.758	1.583.145	-1.267.394
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	525.920	73.730	1.010.332	-808.826
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	159.521	-260.501	27.312	388.662
DEPOSITI BANCARI	7.121	-168	4.815	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	32.869	0	52.990
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-66.185	0	0
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	-176
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	0	0	36
TOTALE	2.958.329	-1.316.013	2.625.604	-1.634.708

Nell'esercizio 2014 non sono presenti le voci:

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

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2014 sono pari a Euro 233.177, così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2014, la voce società di gestione è pari a Euro 216.138.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-216.138	-173.374
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	-216.138	-94.393
GENERALI SGR SPA	0	-78.981
TOTALE	-216.138	-173.374

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2014
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2014	0,20%	- 216.138
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-
Totale		- 216.138

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nella convenzione in essere, il mandato di gestione affidato a Pioneer Investment Management Sgr Spa prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2014, la voce Banca depositaria è pari a Euro 17.039; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-16.330	-19.260
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-709	-817
TOTALE	-17.039	-20.077

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

In coincidenza con la prima liquidazione semestrale è stato applicato uno sconto pari a 20.000 euro, detratto dalla commissione riferita al semestre di riferimento.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

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

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2014 è pari ad Euro 1.409.139 (Euro 785.505 nell'esercizio 2013).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2014, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2014, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 145.593. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 settembre 2014 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di €2 per due mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €20 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2014. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	86.626	99.278
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	44.793	46.868
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	12.522	13.688
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	1.232	1.688
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	420	320
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	0	28
TOTALE	145.593	161.870

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 23.541, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 46.505, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 41.734, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 247, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2014, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2014, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 5.854, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2014 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 27.712, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-27.712	-44.792
TOTALE	-27.712	-44.792

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

Al 31/12/2014, la voce, pari a Euro 8.183.063 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2014	SALDO AL 31/12/2013
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	6.773.924	6.910.598
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.409.139	785.505
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	8.183.063	7.696.103

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 151.947 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2014	2013
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	111.616.249	103.508.485
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	11.001.669	11.175.306
CONTRIBUTI VERSATI	-17.863.451	-18.186.870
PATRIMONIO INIZIALE	-103.433.186	-95.812.382
PATRIMONIO IMPONIBILE	1.321.281	684.539
IMPOSTA SOSTITUTIVA	151.947	75.299

Sulla base delle disposizioni emanate da Covip con comunicazione n. 158 del 09 gennaio 2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata effettuata sulla base della disciplina fiscale previgente (rispetto alle previsioni introdotte dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014) in materia di imposta sostitutiva. La nuova disciplina è stata applicata a partire dal 1 Gennaio 2015 e le somme dovute per l'incremento di tassazione sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 26.032, sono state imputate al patrimonio del comparto con la prima valorizzazione dell'anno 2015.

L'importo complessivo dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato nel 2014, pari a Euro 177.979, è stata versata all'erario entro la scadenza del 16 febbraio 2015, in ottemperanza alla normativa vigente ed alle predette indicazioni della Commissione di Vigilanza.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2014, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 8.031.116.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2014

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2014		2013	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	1.158.693	0	847.450	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	-1.158.693	0	-847.450
TOTALE	1.158.693	-1.158.693	847.450	-847.450

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2014 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2014		2013	
	€	€	€	€
	VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	50.470	0	34.014
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-50.470	0	-34.014
TOTALE	50.470	-50.470	34.014	-34.014

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2014 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

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

1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla "Premessa" della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2014, la situazione risultava la seguente:

	2014			2014			2013			2013		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)			NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	18	3	21	42.499	7.971	50.470	13	2	15	30.565	3.449	34.014
TOTALE	18	3	21	42.499	7.971	50.470	13	2	15	30.565	3.449	34.014