



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

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

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	4.342.386.020	3.827.974.180
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	276	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.151.936	2.624.885
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.345.538.232	3.830.599.065
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-98.142.255	-88.752.652
20 Passività della gestione finanziaria	-6.542.388	-13.343.009
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-276	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-3.151.936	-2.624.885
50 Debiti di imposta	-32.183.955	-27.712.805
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-140.020.810	-132.433.351
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.205.517.422	3.698.165.714

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.583.250.523	1.398.424.285

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	243.944.196	265.245.670
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	299.800.993	309.428.750
40 Oneri di gestione	-4.209.526	-2.552.020
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	295.591.467	306.876.730
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	539.535.663	572.122.400
80 Imposta sostitutiva	-32.183.955	-33.417.032
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	507.351.708	538.705.368

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2013				TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2013	2012
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	221.201.512	15.832.086	6.910.598	243.944.196	265.245.670
a) Contributi per le prestazioni	0	463.089.840	33.652.965	18.321.375	515.064.180	511.289.172
b) Anticipazioni	0	-51.343.779	-4.768.638	-1.180.962	-57.293.379	-46.885.505
c) Trasferimenti e riscatti	0	-157.744.315	-11.748.380	-8.256.934	-177.749.629	-157.767.202
d) Trasformazioni in rendita	0	-362.207	-45.552	0	-407.759	-125.753
e) Erogazioni in forma capitale	0	-22.978.475	-726.230	-1.737.410	-25.442.115	-30.933.113
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-9.459.552	-532.079	-235.471	-10.227.102	-10.331.929
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	264.816.616	34.005.421	978.956	299.800.993	309.428.750
a) Dividendi e interessi	0	98.670.045	6.670.774	2.625.604	107.966.423	108.669.985
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	166.146.571	27.334.647	-1.646.648	191.834.570	200.758.765
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	-3.719.206	-296.869	-193.451	-4.209.526	-2.552.020
a) Societa' di gestione	0	-2.992.206	-248.044	-173.374	-3.413.624	-1.819.424
b) Banca depositaria	0	-727.000	-48.825	-20.077	-795.902	-732.596
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	261.097.410	33.708.552	785.505	295.591.467	306.876.730
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	4.797.330	231.255	161.870	5.190.455	4.819.829
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-571.555	-28.209	-24.340	-624.104	-638.616
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.171.400	-58.873	-48.922	-1.279.195	-1.338.077
d) Spese per il personale	0	-977.621	-48.251	-41.633	-1.067.505	-998.293
e) Ammortamenti	0	-21.578	-1.065	-919	-23.562	-42.987
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-28.785	-1.487	-1.264	-31.536	-92.607
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-2.026.391	-93.370	-44.792	-2.164.553	-1.709.249
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	482.298.922	49.540.638	7.696.103	539.535.663	572.122.400
80 Imposta sostitutiva	0	-28.415.675	-3.692.981	-75.299	-32.183.955	-33.417.032
a) Imposta sostitutiva	0	-28.415.675	-3.692.981	-75.299	-32.183.955	-33.417.032
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	453.883.247	45.847.657	7.620.804	507.351.708	538.705.368

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2013

PREMESSA

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2013 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.

Per la fase di erogazione è redatto un ulteriore rendiconto per il Fondo nel suo complesso

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto. 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 confluirvi.

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 42.874.334 (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 42.874.334; 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 - 42.874.334, 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 42.590.568. Di questi Euro 26.398.392 si sono abbinati nella seconda quindicina di dicembre, valorizzati con la quota del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2014, ed Euro 16.192.176 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 31/12/2013 si sono ridotti a Euro 16.276;
- saldo dei debiti per “code contributive” da liquidare, pari a Euro 162.650. 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 113.407. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2014;
- saldo dei debiti per iscrizioni da conferire, pari ad Euro 3.040. Trattasi dei contributi d’iscrizione abbinati nella seconda quindicina di dicembre e trasferiti alla gestione amministrativa a gennaio 2014.

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

- saldo di Euro - 4.669, 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 2012. 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 31/12/2013 sono 146.824 contro i 149.341 del 31/12/2012, di questi:

- gli aderenti attivi sono 132.790 contro i 134.892 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 2.034 contro i 2.128 dell'anno precedente.

Al 31/12/2013 vi sono inoltre 949 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 116 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2013.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2013 è di 2.442, contro le 2.422 del 31/12/2012.

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 31/12/2013	Aderenti iscritti al 31/12/2012
Stabilità	134.490	136.772
Crescita	6.659	6.683
Garantito	5.675	5.886
Totale	146.824	149.341
Adesioni in attesa di perfezionamento	949	1.280
Schede in fase di inserimento	116	109
Totale	147.889	150.730

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2013	Aziende Attive 2012	Aderenti Attivi 2013	Aderenti Attivi 2012	Aderenti Attivi Silenti 2013	Aderenti Attivi Silenti 2012
Chimico Farmaceutico	14/12/95	2.063	2.040	116.293	117.934	1.794	1.863
Abrasivo*	05/02/97	25	23	765	740	12	13
G.P.L.	12/02/97	44	46	1.580	1.610	2	2
Vetro	24/02/98	248	244	11.520	11.848	168	185
Lampade	02/04/98	12	14	891	952	20	22
Minero Metallurgico	13/06/01	24	26	593	611	3	7
Coibenti	07/10/98	26	27	1.148	1.191	35	36
TOTALE		2.442	2.422	132.790	134.892	2.034	2.128

*Settore che negli 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 2013 ha registrato 13.567 operazioni, per un valore complessivo di Euro 242.438.473.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 909 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 26.492.916,
- 8 prestazioni pensionistiche in forma di in rendita per Euro 408.455,
- 4.965 riscatti di posizioni individuali Euro 117.295.331,
- 1.044 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 29.426.541,
- 5.941 anticipazioni per Euro 59.828.380,
- 700 riscatti parziali per Euro 8.986.850.

(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:

	2013	2012
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 31/12/2013. 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 31/12/2013, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.151.936.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2013, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 2.791.082, 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	1.959.301	1.510.187
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	829.988	774.660
CASSA E VALORI BOLLATI	1.793	2.344
TOTALE	2.791.082	2.287.191

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2013, 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 IMMATERIALI LO RDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	200.771	-200.771	0
INCREMENTI PER ACQUISITI 2013			
LICENZE SOFTWARE	4.205		
ONERI PLURIENNALI			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-4.205	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	204.976	-204.976	0

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2013, 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	419.605	-419.605	0
INCREMENTI PER ACQUISITI 2013			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI			
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	19.357		
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A €516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-19.357	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	438.962	-438.962	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 307.222.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	281.205	239.369
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	12.370	17.556
ANTICIPI A FORNITORI	8.684	218
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	3.040	2.680
CREDITI VERSO FORNITORI	1.362	1.362
CREDITI DIVERSI	500	26.814
ANTICIPI A DIPENDENTE PER NOTA SPESE	32	1.516
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU TFR	29	0
TOTALE	307.222	289.515

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.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2013, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 53.632 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2013 e quindi rinviati all’esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	53.632	48.179
TOTALE	53.632	48.179

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.151.936.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2013, il fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 27.347.

TFR	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-26.887	-26.276
TFR MATURATO	-54.756	-52.208
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	3.936	3.169
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	50.820	49.039
RIVALUTAZIONE FONDO	-460	-611
TOTALE	-27.347	-26.887

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 960.036.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-376.265	-394.448
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-161.127	-155.568
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-150.513	-130.592
DEBITI VERSO FORNITORI	-77.550	-43.908
ALTRI DEBITI	-45.285	-26.814
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-37.414	-32.036
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-34.753	-27.698
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-8.441	-9.311
ERARIO C/RITENUTE COLLABORATORI	-7.091	-6.638
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTE	-6.638	-6.774
INAIL	-3.934	-3.629
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-3.040	-2.680
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-2.761	-1.876
INPS C/ CONTRIBUTI COLLABORATORI	-2.700	-2.689
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.189	-1.112
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	0	-1.601
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	0	-40
TOTALE	-960.036	-888.749

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 2013 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa in data 02/01/2014.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-147.913	-142.964
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-7.404	-7.244
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-5.810	-5.360
TOTALE	-161.127	-155.568

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-3.008	-2.536
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-32	-144
TOTALE	-3.040	-2.680

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

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-148.513	-117.728
DEBITI VERSO FORNITORI	-77.550	-43.908
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-2.000	-2.000
DEBITI VERSO ORGANI SOCIALI	0	-1.601
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	0	-10.864
TOTALE	-228.063	-176.101

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2013, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 2.164.553. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.164.553	-1.709.249
TOTALE	-2.164.553	-1.709.249

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2013, 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 2013, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 5.190.445. 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.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.955.440	3.030.181
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	1.709.249	1.312.559
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	285.422	254.245
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	183.348	166.148
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	54.619	55.346
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.650	1.350
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	727	0
TOTALE	5.190.455	4.819.829

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

Nell'esercizio 2013, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 624.104. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ACCENTURE INSURANCE SERVICES GESTIONE ADERENTI	-617.582	-632.502
ELABORAZIONE PAGHE	-6.522	-6.114
TOTALE	-624.104	-638.616

Si segnala che è stato riclassificato in questa voce il costo relativo all'elaborazione delle buste paghe che, fino all'anno precedente era compreso nella voce c) Spese Generali ed Amministrative come servizi di terzi.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2013, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.279.195.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
SPESE GENERALI UFFICIO	-619.006	-627.891
SERVIZI DI TERZI	-389.411	-417.559
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-164.159	-166.949
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-73.465	-85.535
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-33.154	-40.143
TOTALE	-1.279.195	-1.338.077

La voce "Spese generali ufficio" è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
SPESE DI SPEDIZIONE	-194.688	-194.281
LOCAZIONE	-129.823	-127.871
ONERI DI CONSULENZA FINANZIARIA	-67.924	-79.513
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-39.295	-39.326
VARIE UFFICIO	-40.292	-38.591
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-25.862	-33.244
ASSICURAZIONI	-23.667	-25.431
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-25.034	-24.705
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICE E LICENZE	-34.885	-24.317
CANCELLERIA E MATERIALE VARIO UFFICIO	-18.045	-13.998
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-12.460	-13.500
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-7.031	-13.114
TOTALE	-619.006	-627.891

Fra i "Servizi di terzi" sono ricomprese le spese sostenute per le prestazioni di lavoro a progetto e lavoro interinale (Euro 6.201), per la revisione di bilancio e il servizio di controllo contabile (Euro 46.272), il canone annuale Mefop (Euro 12.161) i cui servizi sono costituiti prevalentemente da attività di formazione e di consulenza, il contributo di Vigilanza Covip (Euro 242.362), le spese legali e notarili (Euro 40.283), le consulenze diverse di tipo amministrativo (Euro 42.132).

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2013, le spese per il personale sono pari a Euro 1.067.505. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
STIPENDI	-834.260	-798.005
CONTRIBUTI	-206.080	-175.298
INAIL	-2.636	-2.153
TFR	-517	-705
TICKETS	-24.012	-22.132
TOTALE	-1.067.505	-998.293

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2012 ed il 31/12/2013, diviso per categorie. Al 31/12/2013, il personale Fonchim è composto da 11 impiegati, 3 quadri ed 1 dirigente.

CATEGORIA	2013	2012
DIRIGENTI	1	1
QUADRI	3	3
IMPIEGATI	11	11
TOTALE	15	15

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2013, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 23.562. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-4.205	-14.017
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-19.357	-28.970
TOTALE	-23.562	-42.987

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Nell'esercizio 2013, la voce "Storno oneri amministrativi" alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2013, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 31.536 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
SOPRAVVENIENZE	51.424	25.762
INTERESSI ATTIVI SU C/C AMMINISTRATIVI	2.644	5.589
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	1.346	1.015
SPESE BANCA	-109	0
EVENTI SPECIALI	-4.235	-105.678
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-82.606	-19.295
TOTALE	-31.536	-92.607

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 2.164.553. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2012 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2013 ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.164.553	-1.709.249
TOTALE	-2.164.553	-1.709.249

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2013	31/12/2012
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	3.922.382.773	3.466.659.352
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.889.741	2.405.224
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.925.272.514	3.469.064.576
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-50.614.069	-44.491.645
20 Passività della gestione finanziaria	-6.285.594	-13.115.442
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-2.889.741	-2.405.224
50 Debiti di imposta	-28.415.675	-25.868.077
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-88.205.079	-85.880.388
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.837.067.435	3.383.184.188

Esercizio	31/12/2013	31/12/2012
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	1.536.532.743	1.361.604.937

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	2013	2012
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	221.201.512	241.577.591
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	264.816.616	283.480.955
40 Oneri di gestione	-3.719.206	-2.209.869
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	261.097.410	281.271.086
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	482.298.922	522.848.677
80 Imposta sostitutiva	-28.415.675	-30.627.160
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	453.883.247	492.221.517

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 31/12/2013, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VO CI DEL PRO SPETTO	AL 31/12/2013	AL 31/12/2012
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	3.889.188.620	3.434.556.541
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.889.741	2.405.224
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	33.194.153	32.102.811
TO TALE ATTIVITA'	3.925.272.514	3.469.064.576
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-50.614.069	-44.416.852
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-6.285.594	-13.190.235
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.889.741	-2.405.224
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-59.789.404	-60.012.311
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	-28.415.675	-25.868.077
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.837.067.435	3.383.184.188
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	210.163.769,303	197.532.396,600
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	18,258	17,127

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013, 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.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTRO VALORE	NUMERO 2013	CONTRO VALORE	NUMERO 2012
	2013		2012	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	3.383.184.187,66	197.532.396,600	2.890.962.671,09	182.791.186,979
QUOTE EMESSE	453.630.287,66	25.802.734,019	452.478.784,04	27.553.117,104
QUOTE ANNULLATE	232.428.775,40	13.171.361,316	210.901.192,73	12.811.907,483
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	3.837.067.435,05	210.163.769,303	3.383.184.187,66	197.532.396,600

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2013	31/12/2012
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	3.922.382.773	3.466.659.352
a) Depositi bancari	103.946.333	75.283.821
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.989.485.845	1.799.336.174
d) Titoli di debito quotati	421.602.363	407.669.854
e) Titoli di capitale quotati	1.337.102.724	1.108.407.180
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	33.194.153	32.102.811
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	37.051.355	43.859.512
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	2.889.741	2.405.224
a) Cassa e depositi bancari	2.556.073	2.095.067
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	284.552	266.025
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	49.116	44.132
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.925.272.514	3.469.064.576
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-50.614.069	-44.491.645
a) Debiti della gestione previdenziale	-26.982.344	-22.568.383
b) Altre passività della gestione previdenziale	-23.631.725	-21.923.262
20 Passività della gestione finanziaria	-6.285.594	-13.115.442
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-6.285.594	-13.115.442
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-2.889.741	-2.405.224
a) TFR	-25.044	-24.628
b) Altre passività della gestione amministrativa	-838.306	-790.078
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.026.391	-1.590.518
50 Debiti di imposta	-28.415.675	-25.868.077
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-28.415.675	-25.868.077
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-88.205.079	-85.880.388
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.837.067.435	3.383.184.188

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.536.532.743	1.361.604.937
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	1.498.589.044	1.310.442.105
Contributi da Ricevere	25.284.464	23.944.025
Contratti Futures	11.967.168	26.880.674
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	692.067	338.133

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	221.201.512	241.577.591
a) Contributi per le prestazioni	463.089.840	462.040.344
b) Anticipazioni	-51.343.779	-41.954.141
c) Trasferimenti e riscatti	-157.744.315	-141.547.665
d) Trasformazioni in rendita	-362.207	-89.649
e) Erogazioni in forma di capitale	-22.978.475	-27.309.738
f) Premi per prestazioni accessorie	-9.459.552	-9.561.560
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plus valenze/Minuis valenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	264.816.616	283.480.955
a) Dividendi e interessi	98.670.045	99.091.375
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	166.146.571	184.389.580
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	-3.719.206	-2.209.869
a) Societa' di gestione	-2.992.206	-1.540.932
b) Banca depositaria	-727.000	-668.937
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	261.097.410	281.271.086
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.797.330	4.439.954
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-571.555	-579.372
c) Spese generali ed amministrative	-1.171.400	-1.231.288
d) Spese per il personale	-977.621	-914.437
e) Ammortamenti	-21.578	-39.376
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-28.785	-84.963
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.026.391	-1.590.518
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE		
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA		
SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	482.298.922	522.848.677
80 Imposta sostitutiva	-28.415.675	-30.627.160
a) Imposta sostitutiva	-28.415.675	-30.627.160
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE		
PRESTAZIONI (70)+(80)	453.883.247	492.221.517

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 31/12/2013, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 3.922.382.773 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2013, 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 31/12/2013 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 dalle 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 31/12/2013, i depositi bancari ammontano a Euro 103.946.333, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 6.187.857.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	55.786.653	48.120.385	1,43%
CONTO EURO RIMBORSI	18.677.400	1.743.234	0,49%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	7.835.097	5.963.689	0,20%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	7.269.049	4.549.605	0,19%
CONTO EURO RACCOLTA	6.187.857	7.803.601	0,16%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	2.814.798	872.968	0,07%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	1.905.843	0	0,05%
C/MARGINI FUTURES EURO	794.131	333.653	0,02%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	564.885	472.668	0,01%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	561.984	2.767.418	0,01%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	551.334	1.372.943	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	410.636	84.647	0,01%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESE	142.136	427.728	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	128.336	57.116	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	78.892	376.122	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	55.660	50.675	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI CANADESI	49.751	0	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	44.471	241.237	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	38.111	0	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	23.439	3.524	0,00%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	18.999	14.908	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	6.267	27.049	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	604	651	0,00%
TOTALE	103.946.333	75.283.821	2,65%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2013, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

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

Al 31/12/2013, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 1.989.485.845.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.648.666.495	1.471.067.212	42,00%
TITOLI DI STATO ITALIA	186.554.088	179.452.873	4,75%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	154.265.262	148.816.089	3,93%
TOTALE	1.989.485.845	1.799.336.174	50,68%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2013, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 421.602.363.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	272.626.870	271.788.179	6,95%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	131.271.899	120.621.132	3,34%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	17.703.594	15.260.543	0,45%
TOTALE	421.602.363	407.669.854	10,74%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2013, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 1.337.102.724.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	712.352.765	593.502.927	18,15%
AZIONI OCSE QUOTATE	571.248.577	452.676.538	14,55%
AZIONI ITALIA QUOTATE	52.709.171	61.198.683	1,34%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	792.211	1.029.032	0,02%
TOTALE	1.337.102.724	1.108.407.180	34,06%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2013, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2013, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2013, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2013, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2013, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 33.194.153.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	33.191.429	32.100.684
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	2.724	2.127
TOTALE	33.194.153	32.102.811

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2013, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2013, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 37.051.355.

ALTRE ATTIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	23.454.324	21.696.680
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	12.673.289	12.366.381
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	790.823	9.527.437
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	105.087	141.248
CREDITI V/ALTRI COMPARTI	21.560	71
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	10.158	43.249
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-3.886	84.446
TOTALE	37.051.355	43.859.512

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 790.823, comprende, oltre alle operazioni di vendita titoli, anche dividendi da regolare per Euro 777.808.

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

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0116843535	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	58.057.000	58.895.924	1,50%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	55.245.000	56.736.615	1,46%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000307166	BELGIUM GOVERNMENT BOND	50.000.000	53.686.500	1,38%
4	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4LFZR36	UNITED KINGDOM GILT	39.050.000	47.950.890	1,22%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010050559	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	29.030.800	40.096.908	1,02%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000316258	BELGIUM GOVERNMENT BOND	33.134.000	34.462.673	0,88%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000319286	BELGIUM GOVERNMENT BOND	31.780.000	33.399.191	0,85%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	31.748.000	32.222.633	0,82%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010216481	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	30.000.000	31.491.900	0,80%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010288357	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	29.240.000	31.177.150	0,79%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0410961014	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	30.000.000	30.141.600	0,77%
12	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0004893086	UNITED KINGDOM GILT	21.500.000	28.387.633	0,72%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004532559	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	26.221.000	27.035.162	0,69%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010949651	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	25.536.000	26.852.381	0,68%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0120634490	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	26.660.000	26.768.773	0,68%
16	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0032452392	UNITED KINGDOM GILT	18.759.000	24.771.915	0,63%
17	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B3QCG246	UNITED KINGDOM GILT	20.000.000	24.597.097	0,63%
18	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B3Z3K594	UNITED KINGDOM GILT	19.812.000	24.162.703	0,62%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030542	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	23.849.800	24.083.346	0,61%
20	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B3KJDW09	UNITED KINGDOM GILT	20.000.000	24.073.408	0,61%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030534	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDES OBLIGATION INFLATION LINKED BOND	20.500.800	22.636.300	0,58%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	FI4000018049	FINLAND GOVERNMENT BOND	21.700.000	22.420.440	0,57%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141588	BUNDES OBLIGATION	21.517.000	22.107.641	0,56%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	20.000.000	21.808.000	0,56%
25	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B058DQ55	UNITED KINGDOM GILT	15.922.000	21.794.634	0,56%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	21.100.000	21.598.593	0,55%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0242491230	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	20.000.000	21.285.000	0,54%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000386198	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	20.000.000	20.995.600	0,53%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102242	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	20.000.000	20.922.600	0,53%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010163543	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	20.000.000	20.852.000	0,53%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0747754892	SWEDEN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	20.500.000	20.614.185	0,53%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0546424077	DENMARK GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	20.000.000	20.518.600	0,52%
33	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	453.109	20.176.944	0,51%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000314238	BELGIUM GOVERNMENT BOND	20.000.000	20.172.600	0,51%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	EU000A1G0BA4	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	20.000.000	20.049.600	0,51%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000315243	BELGIUM GOVERNMENT BOND	17.500.000	19.738.250	0,50%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004953417	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.700.000	19.270.350	0,49%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	15.827.900	19.139.202	0,49%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0119105809	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	18.150.000	18.895.057	0,48%
40	EUR	AZIONE	DE000A1Y0017	BAYER AG	181.547	18.508.717	0,47%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004019581	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.500.000	18.426.275	0,47%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.450.000	18.339.078	0,47%
43	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE	138.486	18.051.650	0,46%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.000.000	17.345.280	0,44%
45	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	224.768	17.334.108	0,44%
46	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	223.181	17.294.296	0,44%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	15.626.000	17.205.007	0,44%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	16.000.000	16.841.280	0,43%
49	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	292.608	16.576.243	0,42%
50	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4RM G977	UNITED KINGDOM GILT	12.665.000	16.377.454	0,42%
TOTALI						1.268.289.386	32,31%

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

Al 31/12/2013, sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro 13.015.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
AUD	AZIONE	AU000000REC5	RECALL HOLDINGS LTD	VENDITA	4.898	4,10	13.015	STATE STREET
TOTALE							13.015	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2013 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/13	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/13	CAMBIO AL 31/12/2013	CONTROVALORE EURO
MAR 14 S&P SX FUT - PTH4	4		CAD	780,90	200	624.720	1,467	425.820
MAR 13 CME S&P INDEX - SPH4	16		USD	1.841,10	250	7.364.400	1,379	5.340.004
MAR 14 TSE TOPIX INDX - TPH4	8		JPY	1.302,50	10.000	104.200.000	144,720	720.011
MAR 14 ERX EU STX 50 - VGH4	59		EUR	3.108,00	10	1.833.720	1,000	1.833.720
MAR 14 SPI 200 FUTURE - XPH4	4		AUD	5.318,00	25	531.800	1,542	344.810
MAR 14 LIF FTSE100 - Z H4	10		GBP	6.697,50	10	669.750	0,834	803.347
MAR 14 EURO CUR UNIT - ECH4		20	USD	1,38	125.000	3.447.000	1,379	2.499.456
Totale								11.967.168

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 0,30%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 0,26%.

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 2013
TITOLI DI STATO ITALIA	186.554.088	0	0	0	186.554.088	4,75%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	1.648.666.495	0	0	1.648.666.495	42,00%
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	0	154.265.262	0	154.265.262	3,93%
AZIONI ITALIA QUOTATE	52.709.171	0	0	0	52.709.171	1,34%
AZIONI UE QUOTATE	0	712.352.765	0	0	712.352.765	18,15%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	571.248.577	0	571.248.577	14,55%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	0	0	0	792.211	792.211	0,02%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	17.703.594	0	0	0	17.703.594	0,45%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	272.626.870	0	0	272.626.870	6,95%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	131.271.899	0	131.271.899	3,34%
Totale	256.966.853	2.633.646.130	856.785.738	792.211	3.748.190.932	95,48%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2013	CONTROVALORE IN EURO 2012	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2013
EUR EURO	2.508.538.005	2.508.538.005	2.195.218.772	63,91%
USD DOLLARO USA	896.549.192	650.097.304	559.667.755	16,56%
GBP STERLINA BRITANNICA	323.501.745	388.031.360	385.953.292	9,88%
JPY YEN GIAPPONESE	11.469.785.077	79.255.010	54.872.740	2,02%
CHF FRANCO SVIZZERO	44.662.939	36.382.322	28.645.943	0,93%
CAD DOLLARO CANADESE	43.653.654	29.755.064	28.051.037	0,76%
SEK CORONA SVEDESE	165.861.060	18.722.112	19.039.131	0,48%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	26.588.041	17.239.215	18.423.842	0,44%
PLN ZLOTY POLACCO	41.220.518	9.922.374	10.989.818	0,25%
DKK CORONA DANESE	52.444.133	7.030.704	8.930.258	0,18%
NOK CORONA NORVEGESE	20.590.640	2.462.112	4.886.299	0,06%
ILS SHEKEL ISRAELE	2.867.476	600.305	578.643	0,02%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	259.887	155.045	155.677	0,00%
Totale		3.748.190.932	3.315.413.208	95,48%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2013, 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
AXA	SEK	29/11/2013	30.639.000	3.438.545	VENDITA	07/01/2014	8,91
AXA	GBP	29/11/2013	18.370.000	22.094.411	VENDITA	07/01/2014	0,83
AXA	USD	02/12/2013	24.300.801	17.927.000	VENDITA	07/01/2014	1,36
AXA	JPY	16/12/2013	800.000.000	5.635.335	VENDITA	22/01/2014	141,96
BLACKROCK	GBP	15/10/2013	17.540.000	20.737.690	VENDITA	23/01/2014	0,85
BLACKROCK	USD	02/12/2013	100.000.000	73.888.423	VENDITA	08/01/2014	1,35
BLACKROCK	USD	10/12/2013	1.000.000	726.683	VENDITA	08/01/2014	1,38
CREDIT SUISSE	AUD	23/10/2013	5.700.000	3.967.315	VENDITA	16/01/2014	1,44
CREDIT SUISSE	GBP	23/10/2013	16.800.000	19.697.272	VENDITA	16/01/2014	0,85
CREDIT SUISSE	JPY	23/10/2013	1.300.000.000	9.711.131	VENDITA	16/01/2014	133,87
CREDIT SUISSE	SEK	23/10/2013	21.200.000	2.409.455	VENDITA	16/01/2014	8,80
CREDIT SUISSE	USD	23/10/2013	23.000.000	16.714.740	VENDITA	16/01/2014	1,38
CREDIT SUISSE	USD	29/11/2013	500.000	367.485	ACQUISTO	16/01/2014	1,36
EURIZON	GBP	04/12/2013	18.740.000	22.610.458	VENDITA	17/01/2014	0,83
EURIZON	GBP	04/12/2013	18.700.000	22.579.905	VENDITA	17/01/2014	0,83
EURIZON	USD	04/12/2013	27.400.000	20.237.831	VENDITA	17/01/2014	1,35
EURIZON	GBP	04/12/2013	18.700.000	22.563.014	VENDITA	17/01/2014	0,83
EURIZON	USD	04/12/2013	27.400.000	20.241.569	VENDITA	17/01/2014	1,35
EURIZON	PLN	04/12/2013	19.350.000	4.596.745	VENDITA	17/01/2014	4,21
EURIZON	CHF	04/12/2013	4.730.000	3.853.204	VENDITA	17/01/2014	1,23
EURIZON	SEK	04/12/2013	32.000.000	3.620.319	VENDITA	17/01/2014	8,84
EURIZON	DKK	04/12/2013	36.210.000	4.856.491	VENDITA	17/01/2014	7,46
EURIZON	USD	04/12/2013	27.635.000	20.410.047	VENDITA	17/01/2014	1,35
EURIZON	GBP	05/12/2013	235.000	282.690	ACQUISTO	17/01/2014	0,83
EURIZON	DKK	05/12/2013	200.000	26.826	ACQUISTO	17/01/2014	7,46
EURIZON	USD	13/12/2013	275.000	200.467	ACQUISTO	17/01/2014	1,37
EURIZON	PLN	17/12/2013	100.000	23.872	VENDITA	17/01/2014	4,19
EURIZON	CHF	20/12/2013	20.000	16.314	ACQUISTO	17/01/2014	1,23
EURIZON	DKK	20/12/2013	150.000	20.113	ACQUISTO	17/01/2014	7,46
EURIZON	GBP	30/12/2013	330.000	394.973	ACQUISTO	17/01/2014	0,84
EURIZON	DKK	30/12/2013	160.000	21.451	ACQUISTO	17/01/2014	7,46
EURIZON	SEK	30/12/2013	150.000	16.860	ACQUISTO	17/01/2014	8,90
EURIZON	USD	27/12/2013	310.000	224.662	ACQUISTO	17/01/2014	1,38
GENERALI	GBP	17/12/2013	60.954.000	72.103.339	VENDITA	22/05/2014	0,85
GENERALI	USD	17/12/2013	80.325.000	58.384.637	VENDITA	21/05/2014	1,38
GROUPAMA	GBP	25/11/2013	35.500.000	42.444.061	VENDITA	27/01/2014	0,84
NATIXIS	GBP	03/12/2013	35.000.000	42.311.821	VENDITA	10/01/2014	0,83
PIONEER	CHF	01/10/2013	5.700.000	4.664.484	VENDITA	10/01/2014	1,22
PIONEER	GBP	01/10/2013	28.400.000	33.991.622	VENDITA	10/01/2014	0,84
PIONEER	GBP	09/10/2013	1.500.000	1.770.308	VENDITA	10/01/2014	0,85
PIONEER	GBP	24/10/2013	1.000.000	1.169.454	VENDITA	10/01/2014	0,86
PIONEER	USD	04/11/2013	24.500.000	18.134.460	VENDITA	06/02/2014	1,35
PIONEER	GBP	06/11/2013	2.000.000	2.383.577	VENDITA	10/01/2014	0,84
PIONEER	JPY	19/11/2013	1.200.000.000	8.885.762	VENDITA	06/02/2014	135,05
PIONEER	PLN	03/12/2013	20.900.000	4.938.797	VENDITA	04/04/2014	4,23
PIONEER	SEK	04/12/2013	21.000.000	2.366.464	VENDITA	04/04/2014	8,87
PIONEER	PLN	10/12/2013	600.000	142.450	VENDITA	04/04/2014	4,21
STATE-STREET	SEK	28/11/2013	39.149.000	4.377.061	VENDITA	07/01/2014	8,94
STATE-STREET	USD	28/11/2013	81.415.000	59.859.833	VENDITA	07/01/2014	1,36
STATE-STREET	USD	28/11/2013	81.415.000	59.856.224	VENDITA	07/01/2014	1,36
STATE-STREET	USD	28/11/2013	81.415.000	59.859.877	VENDITA	07/01/2014	1,36
STATE-STREET	AUD	28/11/2013	16.669.000	11.133.077	VENDITA	07/01/2014	1,50
STATE-STREET	CAD	28/11/2013	20.034.000	13.888.982	VENDITA	07/01/2014	1,44
STATE-STREET	CHF	28/11/2013	14.957.000	12.142.088	VENDITA	07/01/2014	1,23
STATE-STREET	DKK	28/11/2013	11.705.000	1.570.054	VENDITA	07/01/2014	7,46
STATE-STREET	GBP	28/11/2013	25.377.000	30.483.798	VENDITA	07/01/2014	0,83
STATE-STREET	ILS	28/11/2013	2.913.000	605.431	VENDITA	07/01/2014	4,81
STATE-STREET	JPY	28/11/2013	4.077.082.000	29.324.985	VENDITA	07/01/2014	139,03
STATE-STREET	NOK	28/11/2013	9.487.000	1.143.875	VENDITA	07/01/2014	8,29
STATE-STREET	NZD	28/11/2013	310.000	185.368	VENDITA	07/01/2014	1,67
STATE-STREET	AUD	29/11/2013	665.000	445.337	ACQUISTO	07/01/2014	1,49
STATE-STREET	USD	29/11/2013	2.051.000	1.506.377	VENDITA	07/01/2014	1,36
STATE-STREET	CAD	29/11/2013	246.000	170.513	ACQUISTO	07/01/2014	1,44
STATE-STREET	GBP	29/11/2013	298.000	358.442	ACQUISTO	07/01/2014	0,83
STATE-STREET	GBP	02/12/2013	160.000	193.107	VENDITA	07/01/2014	0,83
STATE-STREET	JPY	02/12/2013	30.632.000	219.477	VENDITA	07/01/2014	139,57
STATE-STREET	USD	02/12/2013	251.000	185.154	ACQUISTO	07/01/2014	1,36
STATE-STREET	CHF	20/12/2013	14.957.000	12.212.615	VENDITA	05/02/2014	1,22
STATE-STREET	DKK	20/12/2013	11.705.000	1.569.543	VENDITA	05/02/2014	7,46
STATE-STREET	GBP	20/12/2013	25.239.000	30.245.835	VENDITA	05/02/2014	0,83
STATE-STREET	ILS	20/12/2013	2.913.000	607.222	VENDITA	05/02/2014	4,80
STATE-STREET	JPY	20/12/2013	4.107.714.000	28.818.035	ACQUISTO	07/01/2014	142,54
STATE-STREET	NOK	20/12/2013	9.487.000	1.125.662	ACQUISTO	07/01/2014	8,43
STATE-STREET	NZD	20/12/2013	310.000	185.074	ACQUISTO	07/01/2014	1,68
STATE-STREET	SEK	20/12/2013	39.149.000	4.351.746	ACQUISTO	07/01/2014	9,00
STATE-STREET	USD	20/12/2013	61.511.250	45.063.187	ACQUISTO	07/01/2014	1,37
STATE-STREET	USD	20/12/2013	61.511.250	45.054.935	ACQUISTO	07/01/2014	1,37
STATE-STREET	USD	20/12/2013	61.511.250	45.079.700	ACQUISTO	07/01/2014	1,36
STATE-STREET	USD	20/12/2013	61.511.250	45.053.945	ACQUISTO	07/01/2014	1,37
STATE-STREET	JPY	20/12/2013	4.107.714.000	28.821.068	VENDITA	05/02/2014	142,52

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO
STATE-STREET	NOK	20/12/2013	9.487.000	1.124.429	VENDITA	05/02/2014	8,44
STATE-STREET	NZD	20/12/2013	310.000	184.689	VENDITA	05/02/2014	1,68
STATE-STREET	SEK	20/12/2013	39.149.000	4.349.551	VENDITA	05/02/2014	9,00
STATE-STREET	USD	20/12/2013	61.511.250	45.063.187	VENDITA	05/02/2014	1,37
STATE-STREET	USD	20/12/2013	61.511.250	45.055.265	VENDITA	05/02/2014	1,37
STATE-STREET	USD	20/12/2013	61.511.250	45.079.733	VENDITA	05/02/2014	1,36
STATE-STREET	USD	20/12/2013	61.511.250	45.053.945	VENDITA	05/02/2014	1,37
STATE-STREET	GBP	20/12/2013	25.239.000	30.251.708	ACQUISTO	07/01/2014	0,83
STATE-STREET	AUD	20/12/2013	16.004.000	10.376.912	ACQUISTO	07/01/2014	1,54
STATE-STREET	CAD	20/12/2013	19.788.000	13.528.347	ACQUISTO	07/01/2014	1,46
STATE-STREET	CHF	20/12/2013	14.957.000	12.210.147	ACQUISTO	07/01/2014	1,22
STATE-STREET	DKK	20/12/2013	11.705.000	1.569.266	ACQUISTO	07/01/2014	7,46
STATE-STREET	ILS	20/12/2013	2.913.000	607.571	ACQUISTO	07/01/2014	4,79
STATE-STREET	AUD	20/12/2013	16.004.000	10.356.833	VENDITA	05/02/2014	1,55
STATE-STREET	CAD	20/12/2013	19.788.000	13.518.758	VENDITA	05/02/2014	1,46
STATE-STREET	CAD	31/12/2013	564.000	384.925	VENDITA	05/02/2014	1,47
STATE-STREET	GBP	31/12/2013	352.000	422.983	VENDITA	05/02/2014	0,83
STATE-STREET	JPY	31/12/2013	151.529.000	1.046.405	VENDITA	05/02/2014	144,81
STATE-STREET	SEK	31/12/2013	1.298.000	146.585	VENDITA	05/02/2014	8,85
STATE-STREET	USD	31/12/2013	6.553.000	4.755.646	VENDITA	05/02/2014	1,38
Totale				1.498.589.044			

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					3,93
	BE6000782712	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.200.000	3,92	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.680.000	9,07	
	DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	1.700.000	2,72	
	DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II BV	5.800.000	6,03	
	DE000A1R0691	DAIMLER AG	2.780.000	7,99	
	DE000DB5DCS4	DEUTSCHE BANK AG	1.200.000	7,86	
	EU000A1G0AG3	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	6.758.000	0,19	
	EU000A1G0BA4	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	20.000.000	2,16	
	FR0010709279	GDF SUEZ	1.109.000	1,89	
	FR0011119460	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.700.000	4,52	
	FR0011225127	VINCI SA	2.800.000	5,50	
	FR0011280056	BPCE SA	2.700.000	7,38	
	FR0011560077	ORANGE SA	1.500.000	8,41	
	US05567LU545	BNP PARIBAS SA	6.530.000	2,05	
	US25156PAQ63	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	1.800.000	3,04	
	US2515A14E85	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	4.100.000	1,94	
	US298785FM34	EUROPEAN INVESTMENT BANK	10.658.000	6,14	
	US298785FS04	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	2,73	
	US298785GC43	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.992.000	4,33	
	US35177PAV94	ORANGE SA	4.450.000	2,59	
	US404280AK50	HSBC HOLDINGS PLC	2.200.000	6,06	
	US44328MAB00	HSBC BANK PLC	400.000	1,46	
	US853254AF73	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	1,29	
	USG2071AAE04	CENTRICA PLC	1.547.000	7,95	
	XS0148579153	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV	1.620.000	3,06	
	XS0166179381	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	2.000.000	3,67	
	XS0169888558	VODAFONE GROUP PLC	2.000.000	3,95	
	XS0219724878	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.000.000	15,82	
	XS0243852562	LEHM AN BROTHERS UK CAPITAL FUNDING III LP	650.000	-	
	XS0286705321	ORANGE SA	3.900.000	2,86	
	XS0307791698	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	1.000.000	3,12	
	XS0322956490	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.192.000	0,79	
	XS0340180149	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	1.000.000	3,55	
	XS0351738033	SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PLC	1.200.000	2,03	
	XS0352065584	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	6.200.000	1,13	
	XS0408285913	VODAFONE GROUP PLC	3.000.000	1,86	
	XS0412443052	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	6.100.000	1,92	
	XS0433028254	HSBC HOLDINGS PLC	3.700.000	4,60	
	XS0434592449	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON	6.950.000	0,46	
	XS0434882014	AXA SA	1.800.000	1,01	
	XS0439121194	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1.200.000	0,52	
	XS0439139998	EUROPEAN INVESTMENT BANK	10.000.000	0,03	
	XS0442190855	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD	1.500.000	4,55	
	XS0445843526	BARCLAYS BANK PLC	800.000	4,93	
	XS0479869744	VODAFONE GROUP PLC	2.280.000	6,57	
	XS0479945353	BARCLAYS BANK PLC	2.800.000	2,81	
	XS0491042353	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	3.900.000	2,90	
	XS0503464801	NORDEA BANK AB	700.000	1,89	
	XS0503734872	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-NETHERLANDS	5.400.000	3,08	
	XS0520755488	NORDEA BANK AB	4.500.000	5,67	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS0525490198	BNP PARIBAS SA	5.400.000	1,49	
	XS0526606537	HSBC BANK PLC	800.000	6,00	
	XS050541691	LLOYDS BANK PLC	1.500.000	1,26	
	XS0553803502	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	3.000.000	1,78	
	XS0562852375	BNP PARIBAS SA	750.000	6,09	
	XS0592627003	TELIASONERA AB	700.000	5,29	
	XS0596704170	SOCIETE GENERALE SA	2.000.000	5,98	
	XS0605521185	HSBC HOLDINGS PLC	1.300.000	2,08	
	XS0612837657	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	1.500.000	2,13	
	XS0616431507	ORANGE SA	2.100.000	4,45	
	XS0619051971	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-NETHERLANDS	3.100.000	2,17	
	XS0630398534	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.300.000	2,45	
	XS0695461458	HSBC BANK PLC	800.000	4,41	
	XS0702452995	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	400.000	4,01	
	XS0719962986	AKZO NOBEL NV	140.000	4,53	
	XS0729046218	BMW FINANCE NV	2.500.000	4,53	
	XS0729893338	EUROPEAN INVESTMENT BANK	13.000.000	1,03	
	XS0740795041	LLOYDS BANK PLC	1.400.000	2,82	
	XS0742069643	MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	1.300.000	4,54	
	XS0746010908	TELIASONERA AB	1.660.000	8,23	
	XS0747743937	BP CAPITAL MARKETS PLC	2.200.000	2,05	
	XS0750684929	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	1.910.000	1,13	
	XS0794225176	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.150.000	4,18	
	XS0803261576	WESTFIELD UK & EUROPE FINANCE PLC	350.000	6,96	
	XS0827587550	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	4.960.000	0,19	
	XS0832628423	EUROPEAN INVESTMENT BANK	11.171.000	7,87	
	XS0847580353	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	2.920.000	9,17	
	XS0856014583	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS	1.390.000	7,82	
	XS0858585051	STANDARD CHARTERED PLC	800.000	7,44	
	XS0895249620	BNP PARIBAS SA	2.660.000	8,35	
	XS0896144655	ATLAS COPCO AB	1.970.000	7,93	
	XS0906403059	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	900.000	5,32	
	XS0911691003	HEINEKEN NV	1.240.000	6,57	
	XS0933994807	BNP PARIBAS SA	1.200.000	4,68	
	XS0937858271	ABN AMRO BANK NV	3.000.000	8,61	
	XS0944451243	SSE PLC	3.670.000	5,93	
	XS0953219416	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON	560.000	5,88	
	XS0954910146	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-NETHERLANDS	2.000.000	7,77	
	XS0954928783	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	1.800.000	6,39	
	XS0957258212	UNILEVER NV	2.930.000	6,12	
	XS0997342562	ABN AMRO BANK NV	1.500.000	6,32	
TITOLI DI DEBITO USA					4,38
	US00287YAJ82	ABBVIE INC	2.000.000	3,70	
	US02364WAX39	AMERICA MOVIL SAB DE CV	800.000	5,01	
	US026874BW66	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	2.650.000	5,74	
	US02687QBW78	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	2.400.000	3,11	
	US03523TBB35	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC	2.320.000	6,05	
	US06050TKN18	BANK OF AMERICA NA	3.700.000	2,94	
	US071813BJ71	BAXTER INTERNATIONAL INC	2.500.000	4,25	
	US20030NAP69	COMCAST CORP	3.280.000	2,74	
	US233851AQ72	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC	1.995.000	1,56	
	US36962G2G80	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP	1.500.000	2,86	
	US36962G6R00	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP	1.360.000	1,99	
	US370334BN30	GENERAL MILLS INC	1.235.000	2,05	
	US38141EA588	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.700.000	5,25	
	US38141EA661	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	3.100.000	5,42	
	US38141GFM15	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.200.000	3,75	
	US38141GGS75	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.505.000	6,39	
	US40428HPG10	HSBC USA INC	1.700.000	1,10	
	US40428HPH92	HSBC USA INC	770.000	3,86	
	US46623EJS90	JPMORGAN CHASE & CO	2.000.000	0,04	
	US46625HHF01	JPMORGAN CHASE & CO	500.000	13,32	
	US46625HHL78	JPMORGAN CHASE & CO	1.400.000	4,56	
	US46625HJF82	JPMORGAN CHASE & CO	2.370.000	0,08	
	US59156RAU23	METLIFE INC	2.300.000	2,26	
	US681919A554	OMNICOM GROUP INC	1.300.000	2,15	
	US682134AC59	OMNICOM GROUP INC	1.025.000	5,66	
	US756109AP99	REALTY INCOME CORP	1.430.000	7,38	
	US816851AN93	SEM PRA ENERGY	1.400.000	2,26	
	US89233P6802	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.550.000	3,65	
	US91324PBY79	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.300.000	3,66	
	US92343VBG86	VERIZON COMMUNICATIONS INC	385.000	15,93	
	US92343VBJ26	VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.440.000	7,75	
	US92343VBQ68	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.550.000	5,74	
	US92343VBR42	VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.453.000	7,57	
	US92343VBT08	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.249.000	14,00	
	US92890MAA99	WEA FINANCE LLC	1.000.000	7,41	
	US949746QU86	WELLS FARGO & CO	2.700.000	2,34	
	US94974BFP04	WELLS FARGO & CO	610.000	14,82	
	XS0248766833	WELLS FARGO & CO	1.500.000	0,23	
	XS0255243064	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.350.000	0,15	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS0268648952	LEHM AN BROTHERS HOLDINGS INC	2.500.000	0,73	
	XS0419195408	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	4.100.000	2,06	
	XS0432070752	PFIZER INC	1.500.000	2,28	
	XS0637844605	JPMORGAN CHASE & CO	800.000	2,33	
	XS0817639924	WELLS FARGO & CO	1.020.000	7,57	
	XS0823954580	CARGILL INC	3.300.000	5,30	
	XS0862091955	SABMILLER HOLDINGS INC	6.185.000	5,55	
	XS0883614231	JPMORGAN CHASE & CO	900.000	7,77	
	XS0906815088	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	2.775.000	5,74	
	XS0906815591	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1.800.000	9,30	
	XS0963375232	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.800.000	5,97	
	XS0984367077	JPMORGAN CHASE & CO	4.342.000	6,56	
	XS0993266625	GENERAL MILLS INC	1.200.000	6,32	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					4,82
	US02364WAV72	AMERICA MOVIL SAB DE CV	750.000	5,34	
	US91324PBE16	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.430.000	13,04	
	USY4836TAS07	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD	2.510.000	4,56	
	XS0221574931	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	6.800.000	1,37	
	XS0222107186	WT FINANCE AUST PTY LTD	2.400.000	3,14	
	XS0274112076	JPMORGAN CHASE BANK NA	3.600.000	2,68	
	XS0440316635	UBS AG/LONDON	2.300.000	2,35	
	XS0441379095	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1.100.000	5,50	
	XS0444030646	CREDIT SUISSE AG/LONDON	1.000.000	4,91	
	XS0480903466	CREDIT SUISSE AG/LONDON	1.500.000	2,83	
	XS0502022758	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1.200.000	1,89	
	XS0595092098	DNB BANK ASA	1.700.000	6,01	
	XS0706229555	TELSTRA CORP LTD	1.650.000	7,06	
	XS0732513972	DNB BANK ASA	495.000	6,64	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	2.230.000	7,45	
	XS0787786440	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.530.000	8,73	
	XS0897406814	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICHCO LTD	3.526.000	7,80	
	XS0953783239	SPI ELECTRICITY & GAS AUSTRALIA HOLDINGS PTY LTD	410.000	5,95	
	XS0954302104	AMERICA MOVIL SAB DE CV	890.000	8,01	
TITOLI DI DEBITO GIAPPONE					3,10
	US874060AB28	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	1.350.000	3,10	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					3,72
	XS0451457435	ENI SPA	4.300.000	5,07	
	XS0803479442	SNAM SPA	4.350.000	2,38	
	XS0829183614	SNAM SPA	6.300.000	3,81	
	XS0914292254	SNAM SPA	1.445.000	3,31	
TITOLI DI STATO PAESI UE					4,23
	AT0000385745	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	8.400.000	3,62	
	AT0000386198	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	20.000.000	1,50	
	AT0000A001X2	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.000.000	6,76	
	AT0000A011T9	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.780.000	2,59	
	AT0000A04967	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.423.000	15,20	
	AT0000A06P24	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.000.000	3,46	
	AT0000A08968	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.253.000	4,61	
	AT0000A0CL73	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	9.488.000	0,80	
	AT0000A0GLY4	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	5.519.000	2,95	
	AT0000A0N9A0	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	3.000.000	7,08	
	AT0000A0U3T4	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.000.000	7,70	
	AT0000A105W3	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	6.000.000	8,78	
	AT0000A10683	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	12.080.000	15,44	
	BE0000300096	BELGIUM GOVERNMENT BOND	5.781.000	3,44	
	BE0000303124	BELGIUM GOVERNMENT BOND	12.913.000	0,74	
	BE0000306150	BELGIUM GOVERNMENT BOND	13.718.000	1,70	
	BE0000307166	BELGIUM GOVERNMENT BOND	50.000.000	2,64	
	BE0000308172	BELGIUM GOVERNMENT BOND	4.360.000	6,92	
	BE0000314238	BELGIUM GOVERNMENT BOND	20.000.000	0,24	
	BE0000315243	BELGIUM GOVERNMENT BOND	17.500.000	4,67	
	BE0000316258	BELGIUM GOVERNMENT BOND	33.134.000	1,20	
	BE0000318270	BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.430.000	5,97	
	BE0000319286	BELGIUM GOVERNMENT BOND	31.780.000	2,15	
	BE0000320292	BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.334.000	16,33	
	BE0000323320	BELGIUM GOVERNMENT BOND	6.500.000	3,28	
	BE0000324336	BELGIUM GOVERNMENT BOND	6.000.000	9,35	
	BE0000326356	BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.000.000	12,78	
	BE0000327362	BELGIUM GOVERNMENT BOND	4.000.000	5,26	
	BE0000329384	BELGIUM GOVERNMENT BOND	7.500.000	4,30	
	DE0001030500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	15.827.900	1,13	
	DE0001030526	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	12.311.900	2,98	
	DE0001030534	BUNDESBLIGATION INFLATION LINKED BOND	20.500.800	2,11	
	DE0001030542	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	23.849.800	4,61	
	DE0001102309	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	11.683.000	8,31	
	DE0001102317	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.685.000	8,56	
	DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.350.000	7,63	
	DE0001135176	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.585.000	11,63	
	DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5.500.000	15,29	
	DE0001135309	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	10.000.000	2,39	
	DE0001135333	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	10.200.000	3,27	
	DE0001135341	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.604.400	3,65	
	DE0001135366	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5.466.000	16,54	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	DE0001135390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.000.000	5,37	
	DE0001135408	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.333.000	5,89	
	DE0001135424	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	8.000.000	6,31	
	DE0001135432	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	9.972.000	18,71	
	DE0001135465	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	8.000.000	7,24	
	DE0001135473	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.500.000	7,78	
	DE0001141588	BUNDESobligation	21.517.000	1,75	
	DE0001141596	BUNDESobligation	10.000.000	2,09	
	DE0001141604	BUNDESobligation	15.000.000	2,19	
	DE0001141612	BUNDESobligation	10.000.000	2,74	
	DE0001141620	BUNDESobligation	11.000.000	3,09	
	DE0001141638	BUNDESobligation	10.000.000	3,22	
	DE0001141646	BUNDESobligation	15.800.000	3,73	
	DK0009918138	DENMARK GOVERNMENT BOND	5.989.000	8,32	
	DK0009922676	DENMARK GOVERNMENT BOND	17.558.000	7,04	
	DK0009922759	DENMARK GOVERNMENT BOND	6.944.000	2,79	
	ES00000121S7	SPAIN GOVERNMENT BOND	5.237.000	14,99	
	ES00000122E5	SPAIN GOVERNMENT BOND	750.000	8,78	
	ES00000122X5	SPAIN GOVERNMENT BOND	10.000.000	2,21	
	ES00000123B9	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.000.000	5,93	
	ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT BOND	6.102.000	6,95	
	ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.500.000	13,72	
	FI4000006176	FINLAND GOVERNMENT BOND	1.000.000	9,24	
	FI4000018049	FINLAND GOVERNMENT BOND	21.700.000	2,23	
	FI4000029715	FINLAND GOVERNMENT BOND	2.200.000	3,16	
	FI4000047089	FINLAND GOVERNMENT BOND	2.981.000	7,98	
	FR0000188799	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	5.068.200	7,35	
	FR0000189151	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.990.000	4,73	
	FR0000571150	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.000.000	8,94	
	FR0010050559	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	29.030.800	3,07	
	FR0010070060	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.000.000	13,84	
	FR0010112052	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.950.000	0,81	
	FR0010135525	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	9.737.900	0,78	
	FR0010163543	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	20.000.000	1,28	
	FR0010171975	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	500.000	20,63	
	FR0010192997	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	10.500.000	6,33	
	FR0010216481	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	30.000.000	1,78	
	FR0010288357	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	29.240.000	2,22	
	FR0010371401	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.725.000	16,04	
	FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	15.626.000	3,10	
	FR0010447367	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	10.754.900	10,67	
	FR0010773192	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	12.867.000	16,30	
	FR0010899765	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	8.582.400	4,08	
	FR0010949651	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	25.536.000	6,24	
	FR0011008705	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.524.500	6,01	
	FR0011196856	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.000.000	7,23	
	FR0011237643	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	8.253.300	2,27	
	FR0011317783	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.553.000	11,27	
	FR0011337880	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.160.000	7,89	
	FR0011427848	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.111.600	5,17	
	FR0011523257	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.500.000	4,75	
	FR0116843535	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	58.057.000	0,53	
	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	21.100.000	1,01	
	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	55.245.000	1,51	
	FR0119105809	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	18.150.000	2,08	
	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	16.000.000	2,48	
	FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	6.950.000	3,04	
	FR0120634490	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	26.660.000	0,73	
	GB0004893086	UNITED KINGDOM GILT	21.500.000	13,00	
	GB0030880693	UNITED KINGDOM GILT	1.250.000	8,67	
	GB0032452392	UNITED KINGDOM GILT	18.759.000	14,55	
	GB0033280339	UNITED KINGDOM GILT	12.500.000	1,61	
	GB00B00NY175	UNITED KINGDOM GILT	7.800.000	15,46	
	GB00B058DQ55	UNITED KINGDOM GILT	15.922.000	5,36	
	GB00B06YGN05	UNITED KINGDOM GILT	1.861.000	20,96	
	GB00B0V3WX43	UNITED KINGDOM GILT	7.051.000	2,53	
	GB00B16NNR78	UNITED KINGDOM GILT	2.000.000	10,63	
	GB00B3KJDW09	UNITED KINGDOM GILT	20.000.000	0,18	
	GB00B3QCG246	UNITED KINGDOM GILT	20.000.000	2,00	
	GB00B3Z3K594	UNITED KINGDOM GILT	19.812.000	2,95	
	GB00B4LFZR36	UNITED KINGDOM GILT	39.050.000	1,04	
	GB00B4RMG977	UNITED KINGDOM GILT	12.665.000	6,63	
	GB00B6460505	UNITED KINGDOM GILT	9.800.000	16,55	
	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	1.224.000	15,23	
	NL0000102242	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	20.000.000	1,50	
	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	20.000.000	2,42	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	700.000	10,06	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	6.313.000	4,97	
	NL0009446418	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	852.000	17,58	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	6.218.000	2,89	
	NL0010055703	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	8.987.000	1,28	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	13.198.000	7,64	
	NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	31.748.000	3,89	
	PL0000105441	POLAND GOVERNMENT BOND	20.500.000	4,93	
	PL0000105953	POLAND GOVERNMENT BOND	12.856.000	1,23	
	PL0000106126	POLAND GOVERNMENT BOND	5.281.000	5,65	
	SE0001149311	SWEDEN GOVERNMENT BOND	16.610.000	5,96	
	SE0001250135	SWEDEN GOVERNMENT BOND	11.360.000	1,56	
	SE0001811399	SWEDEN GOVERNMENT BOND	38.000.000	3,37	
	SE0002241083	SWEDEN GOVERNMENT BOND	26.250.000	4,59	
	XS0242491230	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	20.000.000	1,98	
	XS0410961014	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	30.000.000	0,09	
	XS0417728325	DENMARK GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	5.000.000	0,21	
	XS0426626312	SWEDEN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	15.000.000	0,35	
	XS0546424077	DENMARK GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	20.000.000	1,74	
	XS0747754892	SWEDEN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	20.500.000	1,13	
	XS0997474639	SWEDEN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	5.000.000	2,89	
TITOLI DI STATO USA					4,60
	US912810DT26	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	16.081.000	1,74	
	US912810DX38	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.806.000	2,63	
	US912810FB99	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	400.000	9,91	
	US912810FP85	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	7.000.000	11,62	
	US912810FT08	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.978.000	14,21	
	US912810PW27	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.596.000	15,04	
	US912810QK79	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.300.000	16,31	
	US912810QQ40	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.000.000	16,31	
	US912810QT88	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	9.503.000	17,63	
	US912828DM98	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	15.000.000	1,10	
	US912828EN62	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.438.000	1,81	
	US912828LS76	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	10.476.000	0,82	
	US912828NT32	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.627.000	6,00	
	US912828QA14	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	7.340.000	2,19	
	US912828QD52	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	11.000.000	1,15	
	US912828QN35	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	10.000.000	6,56	
	US912828QR49	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	14.500.000	2,46	
	US912828QT05	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	12.000.000	4,27	
	US912828QU77	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	14.000.000	0,54	
	US912828RE27	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	11.163.000	4,46	
	US912828RJ14	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.056.000	2,70	
	US912828RR30	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	6.300.000	7,19	
	US912828RX08	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	6.000.000	2,96	
	US912828RY80	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.354.300	4,81	
	US912828SF82	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	7.000.000	7,36	
	US912828TJ95	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.500.000	7,89	
	US912828TK68	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	10.000.000	1,62	
	US912828VP28	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	630.000	6,08	
TITOLI DI STATO PAESI OCSE					5,03
	CH0015221663	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND	2.396.000	3,75	
	CH0111999816	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND	1.805.000	6,78	
TITOLI DI STATO ITALIA					6,69
	IT0003535157	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	12,49	
	IT0003934657	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.100.000	14,09	
	IT0004019581	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.500.000	2,42	
	IT0004085210	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	1,76	
	IT0004243512	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	4,18	
	IT0004513641	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.600.000	8,35	
	IT0004532559	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	26.221.000	14,37	
	IT0004536949	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.330.000	5,29	
	IT0004545890	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000.000	9,37	
	IT0004644735	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	9,08	
	IT0004682107	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	1,31	
	IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.450.000	2,17	
	IT0004759673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	6,55	
	IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.000.000	3,06	
	IT0004801541	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	6,77	
	IT0004820426	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	3,13	
	IT0004848831	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.813.000	6,94	
	IT0004863608	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	1,34	
	IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.858.000	7,45	
	IT0004917792	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	2,29	
	IT0004923998	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	15,52	
	IT0004953417	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.700.000	7,90	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					4,44

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

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

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	343.242.353	740.541.359	343.112.075	659.150.589
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	332.920.060	579.978.162	310.251.481	449.350.345
AZIONI QUOTATE ITALIA	12.121.652	103.837.097	26.563.030	79.732.046
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	191.158	693.537	1.667.079	354.454
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	175.344.541	467.199.438	165.999.505	380.500.606
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	97.214.261	216.320.467	81.916.807	108.007.621
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.504.067	22.899.718	0	19.940.118
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	323.516.162	349.000.499	298.852.251	198.865.187
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.102.087.902	2.189.086.289	859.866.896	2.130.042.097
TITOLI DI STATO ITALIA	279.554.649	668.616.115	277.713.165	907.018.780
TOTALE	2.668.696.805	5.338.172.679	2.365.942.289	4.932.961.843

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2013	31/12/2012	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2013
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.593.831	1.435.545	0,03166%

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 2013, 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
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	State Street	31/01/13	05/02/13	810	CHF	62	40.645	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	State Street	31/01/13	05/02/13	248	CHF	201	40.424	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	State Street	31/01/13	05/02/13	152	DKK	1.011	20.602	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	31/01/13	05/02/13	705	GBP	33	27.177	13
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	State Street	31/01/13	05/02/13	749	GBP	23	20.624	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	31/01/13	05/02/13	1.787	GBP	14	30.331	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	State Street	31/01/13	05/02/13	501	GBP	31	17.961	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC ORDINARY GBP 5.0	State Street	31/01/13	05/02/13	590	GBP	21	14.566	13
CA73755L1076	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	State Street	31/01/13	05/02/13	700	USD	37	18.919	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	State Street	31/01/13	05/02/13	700	USD	36	18.635	13
US2635341090	EI DU PONT DE NEMOURS & CO COMMON STOCK USD 0.3	State Street	31/01/13	05/02/13	500	USD	47	17.477	13
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/01/13	05/02/13	300	USD	71	15.724	13
US3458381064	FOREST LABORATORIES INC COMMON STOCK USD 0.1	State Street	31/01/13	05/02/13	600	USD	36	16.044	13
US375581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/01/13	05/02/13	600	USD	39	17.436	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	31/01/13	05/02/13	900	USD	74	49.009	13
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	State Street	31/01/13	05/02/13	400	USD	54	15.820	13
US5441471019	LORILLARD INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/01/13	05/02/13	700	USD	39	20.146	13

Bilancio al 31/12/2013

US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	State Street	31/01/13	05/02/13	1.100	USD	43	35.046	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	State Street	31/01/13	05/02/13	2.600	USD	27	52.246	13
US17040V1070	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	State Street	31/01/13	05/02/13	600	USD	88	38.967	13
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/01/13	05/02/13	200	USD	174	25.628	13
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/01/13	05/02/13	500	USD	45	16.493	13
DE0006599905	MERCK KGAA ORDINARY EUR	State Street	28/02/13	04/03/13	308	EUR	108	33.273	13
BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR	State Street	28/02/13	05/03/13	234	EUR	109	25.618	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	State Street	01/02/13	05/02/13	1.304	EUR	73	95.218	13
CA3039011026	BAYER AG ORDINARY EUR	State Street	28/02/13	04/03/13	1.540	EUR	76	116.857	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	State Street	01/02/13	05/02/13	849	EUR	76	64.414	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	State Street	28/02/13	04/03/13	1.710	EUR	72	123.462	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	State Street	28/02/13	05/03/13	733	EUR	49	35.876	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	State Street	01/02/13	06/02/13	808	EUR	72	58.389	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	State Street	28/02/13	05/03/13	2.091	EUR	73	152.110	13
DE0005470405	LANXESS AG ORDINARY EUR	State Street	28/02/13	04/03/13	401	EUR	65	26.040	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	State Street	28/02/13	05/03/13	780	CHF	64	40.682	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	State Street	28/02/13	05/03/13	239	CHF	215	42.048	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	State Street	28/02/13	05/03/13	147	DKK	998	19.661	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	28/02/13	05/03/13	825	GBP	34	32.889	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	28/02/13	05/03/13	2.559	GBP	15	43.248	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	State Street	28/02/13	05/03/13	656	GBP	30	22.809	13
JP3495000006	DAINIPPON SUMITOMO PHARMA CO L ORDINARY JPY	State Street	01/02/13	06/02/13	1.600	JPY	1.262	15.924	13
JP3160400002	EISAI CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/02/13	06/02/13	600	JPY	3.850	18.218	13
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	State Street	01/02/13	06/02/13	1.000	JPY	2.961	23.352	13
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	State Street	28/02/13	05/03/13	800	JPY	2.925	19.395	13
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/02/13	06/02/13	500	JPY	5.560	21.924	13
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD ORDINARY JPY	State Street	28/02/13	05/03/13	400	JPY	5.700	18.897	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/02/13	06/02/13	700	JPY	4.680	25.836	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	State Street	28/02/13	05/03/13	700	JPY	4.795	27.820	13
JP3469000008	DAIICHI SANKYO CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/02/13	06/02/13	1.700	JPY	1.225	16.423	13
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/02/13	06/02/13	1.400	JPY	1.533	16.926	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	State Street	28/02/13	05/03/13	1.100	USD	37	31.108	13
US2635341090	EI DU PONT DE NEMOURS & CO COMMON STOCK USD 0.3	State Street	28/02/13	05/03/13	600	USD	48	21.984	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	28/02/13	05/03/13	600	USD	43	19.602	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	28/02/13	05/03/13	900	USD	76	52.396	13
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	State Street	28/02/13	05/03/13	1.000	USD	55	41.811	13
US5441471019	LORILLARD INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	28/02/13	05/03/13	600	USD	39	17.689	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	State Street	28/02/13	05/03/13	1.100	USD	43	35.955	13
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD 1.7	State Street	28/02/13	05/03/13	200	USD	135	20.600	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.1	State Street	28/02/13	05/03/13	3.900	USD	27	81.655	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	State Street	28/02/13	05/03/13	800	USD	92	56.145	13
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.001	State Street	28/02/13	05/03/13	200	USD	167	25.548	13
CA73755L1076	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL COMMON STOCK CAD	State Street	28/03/13	03/04/13	300	CAD	76	26.261	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	State Street	28/03/13	04/04/13	916	CHF	67	64.766	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	State Street	28/03/13	04/04/13	262	CHF	221	63.976	13
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG ORDINARY CHF 0.01	State Street	28/03/13	04/04/13	68	CHF	286	19.588	13
CH0010532478	ACTELION LTD ORDINARY CHF 0.5	State Street	28/03/13	04/04/13	371	CHF	52	19.432	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	28/03/13	04/04/13	759	GBP	35	41.827	13
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	State Street	28/03/13	04/04/13	779	GBP	23	24.297	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	28/03/13	04/04/13	1.612	GBP	15	34.081	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	State Street	28/03/13	04/04/13	407	GBP	33	18.235	13
JP3495000006	DAINIPPON SUMITOMO PHARMA CO ORDINARY JPY	State Street	29/03/13	03/04/13	1.100	JPY	1.755	22.854	13
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	State Street	29/03/13	03/04/13	2.900	JPY	3.119	72.788	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	State Street	28/03/13	03/04/13	600	USD	35	21.194	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	28/03/13	03/04/13	600	USD	41	25.337	13
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.333	State Street	28/03/13	03/04/13	900	USD	34	32.095	13
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0.0001	State Street	28/03/13	03/04/13	400	USD	103	44.875	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	State Street	28/03/13	03/04/13	500	USD	41	21.920	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	28/03/13	03/04/13	200	USD	116	26.897	13

US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	State Street	28/03/13	03/04/13	600	USD	32	18.035	13
US3458381064	FOREST LABORATORIES INC COMMON STOCK USD 0.1	State Street	28/03/13	03/04/13	500	USD	38	19.142	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	28/03/13	03/04/13	500	USD	49	28.974	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	28/03/13	03/04/13	800	USD	82	63.822	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	State Street	28/03/13	03/04/13	1.100	USD	44	47.185	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	State Street	28/03/13	03/04/13	2.500	USD	29	76.151	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	State Street	28/03/13	03/04/13	600	USD	93	59.007	13
US7617131062	REYNOLDS AMERICAN INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	28/03/13	03/04/13	400	USD	44	18.755	13
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	28/03/13	03/04/13	400	USD	55	24.643	13
US8574771031	STATE STREET CORP COMMON STOCK USD 1.0	State Street	28/03/13	03/04/13	300	USD	300	59	1
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	State Street	30/04/13	06/05/13	387	EUR	45	17.373	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	State Street	30/04/13	06/05/13	1.014	EUR	83	84.577	13
FI0009014377	ORION OYJ ORDINARY EUR 0.65 CL B	State Street	30/04/13	06/05/13	692	EUR	22	15.090	13
IE00B91XRN20	PROTHENA CORP PLC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	08/04/13	11/04/13	1.089	EUR	7	5.634	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	State Street	30/04/13	07/05/13	745	EUR	69	42.015	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	State Street	30/04/13	07/05/13	190	EUR	232	36.064	13
CH0010532478	ACTELION LTD ORDINARY CHF 0.5	State Street	30/04/13	07/05/13	326	EUR	57	15.137	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	State Street	30/04/13	07/05/13	115	EUR	993	15.321	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	State Street	02/04/13	05/04/13	131	EUR	950	16.686	13
DK0060336014	NOVOZYMES A/S ORDINARY DKK 2.0	State Street	02/04/13	05/04/13	591	EUR	194	15.398	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	30/04/13	07/05/13	669	EUR	36	28.313	13
FR0000125684	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	30/04/13	07/05/13	1.143	EUR	17	22.525	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	State Street	30/04/13	07/05/13	490	EUR	33	19.438	13
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIE ORDINARY ILS 0.1	State Street	02/04/13	04/04/13	912	EUR	144	28.246	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	30/04/13	07/05/13	400	EUR	46	13.972	13
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	State Street	30/04/13	07/05/13	500	EUR	37	13.847	13
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0.0001	State Street	30/04/13	07/05/13	200	EUR	104	15.809	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	State Street	30/04/13	07/05/13	500	EUR	40	15.064	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	30/04/13	07/05/13	400	EUR	51	15.364	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	30/04/13	07/05/13	700	EUR	85	45.253	13
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	State Street	30/04/13	07/05/13	600	EUR	55	25.204	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	State Street	30/04/13	07/05/13	2.000	EUR	29	44.100	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	State Street	30/04/13	07/05/13	500	EUR	96	36.253	13
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	30/04/13	07/05/13	100	EUR	215	16.318	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	State Street	28/02/13	05/03/13	600	EUR	37	16.945	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	State Street	31/05/13	04/06/13	1.223	EUR	83	101.402	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	State Street	31/05/13	04/06/13	1.358	EUR	75	102.190	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	State Street	28/05/13	29/05/13	504	EUR	49	24.880	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	State Street	31/05/13	05/06/13	1.041	EUR	83	86.088	13
LU0328475792	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	State Street	29/05/13	29/05/13	308	EUR	48	14.852	13
FR0000125486	VINCI SA ORDINARY EUR 2.5	State Street	01/05/13	22/05/13	1.613	EUR	33	52.447	13
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL COMMON STOCK CAD	State Street	31/05/13	05/06/13	300	EUR	95	21.368	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	State Street	31/05/13	05/06/13	290	EUR	69	16.094	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	State Street	31/05/13	05/06/13	117	EUR	239	22.500	13
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG ORDINARY CHF 0.01	State Street	31/05/13	05/06/13	68	EUR	285	15.588	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	31/05/13	05/06/13	359	EUR	36	15.297	13
US0846707026	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	State Street	31/05/13	05/06/13	549	EUR	24	15.309	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	31/05/13	05/06/13	763	EUR	17	15.376	13
JP3336000009	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/05/13	08/05/13	400	EUR	4.735	14.752	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	State Street	31/05/13	05/06/13	400	EUR	43	13.175	13
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/05/13	05/06/13	1.500	EUR	63	72.566	13
US09062K1037	BIOGEN I12 INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/05/13	05/06/13	200	EUR	237	36.649	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	State Street	31/05/13	05/06/13	800	EUR	34	21.270	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/05/13	05/06/13	400	EUR	54	16.814	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	31/05/13	05/06/13	400	EUR	84	25.981	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	State Street	31/05/13	05/06/13	1.000	EUR	47	36.032	13
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/05/13	05/06/13	200	EUR	80	12.393	13
US98978V1035	ZOETIS INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/05/13	05/06/13	1.200	EUR	32	29.627	13
IE0003072950	ELAN CORP PLC ORDINARY EUR 0.05	State Street	28/06/13	03/07/13	1.913	EUR	11	20.787	13

Bilancio al 31/12/2013

BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR	State Street	28/06/13	03/07/13	274	EUR	101	27.599	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	State Street	28/06/13	02/07/13	1.892	EUR	82	155.054	13
CA136069DP34	BASF SE ORDINARY EUR	State Street	28/06/13	02/07/13	2.096	EUR	69	143.888	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	State Street	28/06/13	03/07/13	578	EUR	43	25.043	13
CA3039011026	UCB SA ORDINARY EUR	State Street	28/06/13	03/07/13	568	EUR	41	23.513	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	State Street	28/06/13	03/07/13	2.812	EUR	80	224.401	13
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE PREFERENCE EUR	State Street	28/06/13	02/07/13	584	EUR	59	34.746	13
DE0005470405	LANXESS AG ORDINARY EUR	State Street	28/06/13	02/07/13	447	EUR	46	20.693	13
JP3256000005	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD ORDINARY JPY	State Street	03/06/13	06/06/13	2.000	JPY	1.081	16.671	13
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL COMMON STOCK CAD	State Street	31/07/13	06/08/13	400	CAD	95	27.929	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	State Street	31/07/13	06/08/13	581	CHF	67	31.371	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	State Street	31/07/13	06/08/13	182	CHF	228	33.643	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	State Street	31/07/13	05/08/13	135	DKK	948	17.171	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	31/07/13	05/08/13	1.162	GBP	17	22.461	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	State Street	31/07/13	05/08/13	422	GBP	33	16.154	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/07/13	05/08/13	400	USD	45	13.699	13
US00507K1034	ACTAVIS INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/07/13	05/08/13	100	USD	134	10.112	13
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	State Street	31/07/13	05/08/13	600	USD	35	15.840	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	State Street	31/07/13	05/08/13	500	USD	43	16.280	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/07/13	05/08/13	200	USD	147	22.119	13
US2635341090	EI DU PONT DE NEMOURS & CO COMMON STOCK USD 0.3	State Street	31/07/13	05/08/13	400	USD	58	17.377	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	31/07/13	05/08/13	300	USD	61	13.882	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	31/07/13	05/08/13	600	USD	93	42.247	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	State Street	31/07/13	05/08/13	600	USD	48	21.764	13
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD 1.67	State Street	31/07/13	05/08/13	100	USD	160	12.082	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.1	State Street	31/07/13	05/08/13	800	USD	29	17.608	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.1	State Street	02/07/13	08/07/13	3.500	USD	28	74.371	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	State Street	31/07/13	05/08/13	300	USD	89	20.147	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE COMMON STOCK USD 1.0	State Street	31/07/13	05/08/13	100	USD	174	13.116	13
US98978Y1035	ZOETIS INC COMMON STOCK USD 0.01	State Street	02/07/13	08/07/13	5.000	USD	30	113.938	13
IE00BBGT3753	MALLINCKRODT PLC COMMON STOCK USD 0.2	State Street	17/07/13	22/07/13	769	USD	42	24.626	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	30/08/13	04/09/13	563	GBP	33	21.613	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	30/08/13	04/09/13	772	GBP	16	14.982	13
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	State Street	30/08/13	04/09/13	700	JPY	3.335	18.050	13
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/08/13	06/08/13	500	JPY	6.330	24.111	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/08/13	06/08/13	700	JPY	4.580	24.423	13
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	State Street	30/08/13	04/09/13	700	JPY	3.045	16.480	13
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	30/08/13	05/09/13	200	USD	108	16.344	13
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0.0001	State Street	30/08/13	05/09/13	200	USD	109	16.523	13
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC COMMON STOCK USD 0.001	State Street	30/08/13	05/09/13	400	USD	65	19.859	13
US09062K1037	BIOGEN I12 INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	30/08/13	05/09/13	100	USD	213	16.155	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	30/08/13	05/09/13	320	USD	60	14.625	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	30/08/13	05/09/13	800	USD	86	52.422	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	State Street	30/08/13	05/09/13	420	USD	47	15.061	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	State Street	30/09/13	03/10/13	1.010	CHF	70	57.363	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	State Street	30/09/13	03/10/13	374	CHF	244	74.543	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	State Street	30/09/13	03/10/13	235	DKK	936	29.501	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	30/09/13	03/10/13	1.143	GBP	33	45.040	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	30/09/13	03/10/13	2.427	GBP	16	45.461	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	State Street	30/09/13	03/10/13	888	GBP	32	34.341	13
JP3735400008	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	State Street	30/09/13	03/10/13	1.000	USD	45	33.042	13
IE00BD1NQJ95	ACTAVIS PLC COMMON STOCK USD 0.0033	State Street	30/09/13	03/10/13	300	USD	144	31.905	13
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.333	State Street	30/09/13	03/10/13	1.600	USD	34	40.598	13
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0.0001	State Street	30/09/13	03/10/13	400	USD	112	33.077	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	State Street	30/09/13	03/10/13	900	USD	46	30.768	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	30/09/13	03/10/13	300	USD	154	34.114	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	State Street	30/09/13	03/10/13	1.400	USD	38	39.712	13
US2635341090	EI DU PONT DE NEMOURS & CO COMMON STOCK USD 0.3	State Street	30/09/13	03/10/13	700	USD	59	30.281	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0E-14	State Street	30/09/13	03/10/13	800	USD	63	37.136	13

Bilancio al 31/12/2013

US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	30/09/13	03/10/13	1.100	USD	87	70.443	13
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	State Street	30/09/13	03/10/13	800	USD	50	29.743	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	State Street	30/09/13	03/10/13	1.000	USD	48	35.169	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.1	State Street	30/09/13	03/10/13	2.400	USD	29	50.897	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	State Street	30/09/13	03/10/13	800	USD	87	51.173	13
US8574771031	STATE STREET CORP COMMON STOCK USD 1.0	State Street	30/09/13	03/10/13	800	USD	66	38.856	1
CH0012005267	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL COMMON STOCK CAD	State Street	31/10/13	05/11/13	300	CAD	110	23.311	13
CH0012032048	GIVAUDAN SA ORDINARY CHF 10.0	State Street	31/10/13	05/11/13	25	CHF	1.288	26.163	13
DK0060102614	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	State Street	31/10/13	05/11/13	735	CHF	70	42.072	13
GB0002875804	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	State Street	31/10/13	05/11/13	174	CHF	251	35.514	13
GB0009252882	CRODA INTL PLC ORDINARY GBP 10.0	State Street	31/10/13	05/11/13	708	GBP	24	20.490	13
GB0009895292	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	State Street	31/10/13	05/11/13	801	GBP	23	22.164	13
JP3735400008	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	State Street	31/10/13	05/11/13	1.135	GBP	16	22.162	13
IE00BD1NQJ95	HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO I ORDINARY JPY	State Street	01/10/13	04/10/13	1.100	JPY	5.480	45.444	13
US02209S1033	ASTELLAS PHARMA INC ORDINARY JPY	State Street	01/10/13	04/10/13	1.300	JPY	5.000	49.003	13
US0311621009	ALLERGAN INC/UTD STATES COMMON STOCK USD 0.01	State Street	31/10/13	05/11/13	300	USD	91	19.994	13
US1101221083	BIOGEN I12 INC COMMON STOCK USD 0.0005	State Street	31/10/13	05/11/13	200	USD	244	35.923	13
US1510201049	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	State Street	31/10/13	05/11/13	600	USD	53	23.177	13
US2605431038	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	State Street	31/10/13	05/11/13	700	USD	93	47.682	13
US2635341090	LORILLARD INC COMMON STOCK USD 0.01	State Street	31/10/13	05/11/13	600	USD	51	22.510	13
US3755581036	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	State Street	31/10/13	05/11/13	1.200	USD	45	39.795	13
US4781601046	ONYX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.001	State Street	01/10/13	01/10/13	900	USD	125	83.176	13
US5324571083	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	State Street	31/10/13	05/11/13	1.800	USD	31	40.614	13
US58933Y1055	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	State Street	31/10/13	05/11/13	400	USD	89	26.220	13
US7170811035	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.001	State Street	31/10/13	05/11/13	100	USD	288	21.154	13
US7181721090	REYNOLDS AMERICAN INC COMMON STOCK USD 0.0001	State Street	31/10/13	05/11/13	600	USD	51	22.669	13
US8574771031	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.01	State Street	31/10/13	05/11/13	400	USD	71	20.989	1
AU000000CSL8	CSL LTD ORDINARY AUD	State Street	01/11/13	07/11/13	475	AUD	70	23.186	13
XS0608321450	NITTO DENKO CORP ORDINARY JPY	State Street	01/11/13	07/11/13	600	JPY	5.090	22.930	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	State Street	01/11/13	07/11/13	1.000	JPY	4.695	35.251	13
US7169331060	PHARMACYCLICS INC COMMON STOCK USD 0.0001	State Street	26/11/13	02/12/13	500	USD	124	45.658	13
IE0003072950	ELAN CORP PLC ORDINARY EUR 0.05	State Street	16/12/13	17/12/13	4.284	AUD	13	54.506	13
DK0060336014	NOVOZYMES A/S ORDINARY DKK 2.0	State Street	02/12/13	05/12/13	645	JPY	212	18.370	13
SE0000310336	SWEDISH MATCH AB ORDINARY SEK	State Street	02/12/13	05/12/13	802	JPY	204	18.449	13
US7169331060	PHARMACYCLICS INC COMMON STOCK USD 0.0001	State Street	02/12/13	05/12/13	400	USD	129	38.119	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	Pioneer	08/08/13	13/08/13	71.937	USD	24	1.753.868	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	14/08/13	19/08/13	24.694	EUR	68	1.686.219	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	14/08/13	19/08/13	45.413	EUR	27	1.245.367	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	22/08/13	27/08/13	28.545	CHF	69	1.977.851	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	22/08/13	27/08/13	48.893	EUR	50	2.458.261	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	23/08/13	28/08/13	-34.141	USD	28	964.235	13
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	28/08/13	02/09/13	-538.796	EUR	4	2.314.501	1
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	02/04/13	05/04/13	-7.841	EUR	69	539.301	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	02/04/13	05/04/13	-39.458	EUR	31	1.232.860	13
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	02/04/13	05/04/13	-8.048	EUR	62	497.778	13
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	03/04/13	08/04/13	-10.254	EUR	62	631.426	13
NL0000009355	UNILEVER NV	Pioneer	04/04/13	09/04/13	-43.482	EUR	32	1.392.815	13
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	04/04/13	09/04/13	-6.485	EUR	60	390.249	13
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	05/04/13	10/04/13	-3.726	EUR	59	218.504	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	Pioneer	08/04/13	11/04/13	23.316	EUR	81	1.886.070	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	09/04/13	12/04/13	-26.510	USD	29	773.251	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	24/04/13	29/04/13	-10.149	USD	95	958.737	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	30/04/13	06/05/13	-14.450	EUR	71	1.021.556	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	Pioneer	30/04/13	06/05/13	-9.431	EUR	80	750.794	13
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	30/04/13	06/05/13	-20.702	EUR	60	1.231.015	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	Pioneer	27/02/13	04/03/13	-42.317	EUR	49	2.057.882	13
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	08/02/13	13/02/13	609.942	EUR	4	2.635.024	1
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	Pioneer	02/01/13	07/01/13	-33.464	EUR	72	2.397.734	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	24/01/13	29/01/13	2.700	USD	90	242.118	13

Bilancio al 31/12/2013

DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	29/01/13	01/02/13	10.742	EUR	75	809.698	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	Pioneer	10/06/13	13/06/13	14.309	EUR	84	1.203.037	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	11/06/13	14/06/13	-2.297	EUR	72	166.321	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	11/06/13	14/06/13	-3.386	EUR	30	101.913	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	11/06/13	14/06/13	-4.608	EUR	28	127.932	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	Pioneer	11/06/13	14/06/13	-3.508	EUR	83	289.684	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	11/06/13	14/06/13	39.679	USD	28	1.131.054	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	28/06/13	03/07/13	65.307	EUR	30	1.987.526	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	11/06/13	14/06/13	-2.099	EUR	113	236.575	9
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	20/06/13	25/06/13	-11.816	EUR	112	1.319.047	9
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	11/06/13	14/06/13	-35.028	EUR	4	136.257	1
US7170811035	PFIZER	Pioneer	01/07/13	05/07/13	2.725	USD	28	76.721	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	01/07/13	05/07/13	663	USD	88	58.109	13
US88579Y1010	3M CO	Pioneer	01/07/13	05/07/13	348	USD	110	38.184	13
US88579Y1010	3M CO	Pioneer	10/05/13	15/05/13	12.995	USD	110	1.432.513	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	10/05/13	15/05/13	14.114	USD	93	1.320.253	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	17/05/13	22/05/13	-4.752	EUR	28	132.473	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	Pioneer	17/05/13	22/05/13	-2.716	EUR	84	228.608	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	17/05/13	22/05/13	-3.491	EUR	33	113.963	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	17/05/13	22/05/13	-1.670	EUR	74	123.926	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	24/05/13	29/05/13	11.105	EUR	74	818.209	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	24/05/13	30/05/13	31.281	USD	29	905.444	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	17/05/13	22/05/13	-2.165	EUR	119	258.582	9
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	17/05/13	22/05/13	-36.118	EUR	4	156.366	1
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-4.700	EUR	78	366.445	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-4.225	EUR	95	400.401	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-2.258	EUR	125	282.368	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-2.889	CHF	72	208.348	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-3.828	EUR	48	183.602	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-9.106	EUR	27	246.746	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-9.191	EUR	29	265.356	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	21/11/13	26/11/13	-10.792	USD	86	926.941	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	21/11/13	26/11/13	-16.172	EUR	77	1.236.612	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	22/11/13	27/11/13	-14.648	USD	87	1.269.221	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	26/11/13	29/11/13	-12.307	EUR	78	955.518	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	26/11/13	29/11/13	-38.876	EUR	26	1.027.138	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-1.603	EUR	128	205.597	9
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	15/11/13	20/11/13	-40.114	EUR	5	205.029	1
US88579Y1010	3M CO	Pioneer	04/10/13	09/10/13	6.369	USD	119	761.180	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	09/10/13	14/10/13	18.538	EUR	125	2.318.252	13
US88579Y1010	3M CO	Pioneer	14/10/13	17/10/13	-14.813	USD	121	1.792.484	13
FR0000120321	L'OREAL	Pioneer	22/10/13	25/10/13	11.363	EUR	129	1.475.059	13
US7170811035	PFIZER	Pioneer	23/10/13	28/10/13	48.369	USD	31	1.485.693	13
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	02/10/13	07/10/13	531.248	EUR	5	2.701.107	1
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	11/09/13	16/09/13	8.359	CHF	71	596.288	13
US88579Y1010	3M CO	Pioneer	19/09/13	24/09/13	-4.899	USD	122	595.559	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	Pioneer	27/09/13	02/10/13	1.991	EUR	87	173.208	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	27/09/13	02/10/13	2.215	EUR	72	159.868	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	27/09/13	02/10/13	1.804	EUR	49	87.629	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	27/09/13	02/10/13	4.291	EUR	27	116.175	13
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	27/09/13	02/10/13	4.331	EUR	29	126.570	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	27/09/13	02/10/13	1.362	CHF	70	94.834	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	27/09/13	02/10/13	756	EUR	118	88.864	9
DE000BASF111	BASF SE	Axa	02/04/13	05/04/13	923	EUR	70	-64.186	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	02/04/13	05/04/13	832	EUR	82	-68.486	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	12/04/13	16/04/13	3.019	EUR	69	-208.102	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	12/04/13	16/04/13	2.718	EUR	81	-219.796	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	25/04/13	29/04/13	374	EUR	70	-26.188	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	25/04/13	29/04/13	336	EUR	81	-27.123	13
FR0000120628	AXA SA	Axa	25/04/13	30/04/13	705	EUR	14	-10.147	1

Bilancio al 31/12/2013

FR0000120321	L'OREAL	Axa	25/04/13	30/04/13	97	EUR	131	-12.736	13
FR0000120578	SANOFI	Axa	25/04/13	30/04/13	475	EUR	83	-39.349	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	31/07/13	02/08/13	-533	EUR	67	35.519	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	31/07/13	02/08/13	-493	EUR	87	43.051	13
FR0000120628	AXA SA	Axa	31/07/13	05/08/13	-688	EUR	17	11.400	1
FR0000120321	L'OREAL	Axa	31/07/13	05/08/13	-127	EUR	126	15.991	13
FR0000120578	SANOFI	Axa	31/07/13	05/08/13	-543	EUR	80	43.519	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	21/06/13	25/06/13	125	EUR	70	-8.690	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	21/06/13	25/06/13	125	EUR	80	-9.954	13
FR0000120321	L'OREAL	Axa	21/06/13	26/06/13	56	EUR	123	-6.876	13
FR0000120578	SANOFI	Axa	21/06/13	26/06/13	80	EUR	77	-6.207	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	18/03/13	21/03/13	10.440	EUR	78	-816.862	13
FR0000120321	L'OREAL	Axa	18/03/13	21/03/13	5.696	EUR	122	-695.083	13
FR0000120628	AXA SA	Axa	18/03/13	21/03/13	-15.164	EUR	14	216.704	2
DE000BASF111	BASF SE	Axa	18/03/13	21/03/13	-34.816	EUR	74	2.586.749	13
IT0003828271	RECORDATI SPA	Axa	18/03/13	21/03/13	-59.239	EUR	7	424.806	13
FR0000120578	SANOFI	Axa	18/03/13	21/03/13	-5.212	EUR	76	395.316	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	25/03/13	28/03/13	1.895	EUR	70	-131.875	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	25/03/13	28/03/13	1.706	EUR	79	-134.985	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	03/05/13	07/05/13	153	EUR	73	-11.224	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	03/05/13	07/05/13	139	EUR	82	-11.361	13
FR0000120578	SANOFI	Axa	03/05/13	08/05/13	174	EUR	85	-14.789	13
FR0000120321	L'OREAL	Axa	08/05/13	13/05/13	78	EUR	134	-10.445	13
FR0000120628	AXA SA	Axa	27/05/13	30/05/13	739	EUR	15	-11.033	1
DE000BASF111	BASF SE	Axa	27/05/13	30/05/13	285	EUR	74	-21.159	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	27/05/13	30/05/13	256	EUR	85	-21.700	13
FR0000120578	SANOFI	Axa	27/05/13	30/05/13	323	EUR	86	-27.683	13
DE000BASF111	BASF SE	Axa	20/09/13	24/09/13	288	EUR	72	-20.735	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Axa	20/09/13	24/09/13	260	EUR	88	-22.799	13
FR0000120628	AXA SA	Axa	20/09/13	25/09/13	486	EUR	17	-8.508	1
FR0000120321	L'OREAL	Axa	20/09/13	25/09/13	67	EUR	129	-8.691	13
FR0000120578	SANOFI	Axa	20/09/13	25/09/13	328	EUR	76	-24.924	13
US00287YAL39	ABBV 2.900 06-NOV-2022	BlackRock	28/08/13	03/09/13	2.950.000	USD	93	2.774.313	2
XS0497185511	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH, 3.37500 MAR 24, 2015	BlackRock	14/02/13	19/02/13	4.760.000	EUR	105	5.146.601	2
US071813BJ71	BAX 1.850 15-6-2018	BlackRock	04/06/13	11/06/13	2.500.000	USD	100	-2.499.750	2
XS0340180149	GE 5.375 16-JAN-2018	BlackRock	12/06/13	17/06/13	1.000.000	USD	117	-1.192.474	2
XS0906815591	PM 2.750 19-MAR-2025	BlackRock	19/06/13	24/06/13	1.000.000	EUR	100	-1.004.168	2
XS0906815591	PM 2.750 19-MAR-2025	BlackRock	14/06/13	19/06/13	800.000	EUR	100	-806.105	2
US36962G6R00	GE 1.000 08-JAN-2016	BlackRock	03/01/13	08/01/13	1.360.000	USD	100	1.355.634	2
XS0612837657	GE 3.750 04-APR-2016	BlackRock	11/01/13	16/01/13	1.500.000	EUR	108	1.664.079	2
XS0906815088	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.75000 MAR 19, 2020	BlackRock	11/12/13	16/12/13	1.600.000	EUR	98	1.594.642	13
XS0957258212	UNILEVER NV	BlackRock	20/11/13	25/11/13	2.930.000	EUR	100	2.933.809	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credit Suisse	08/08/13	13/08/13	4.400	EUR	96	420.269	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	08/08/13	13/08/13	5.300	EUR	79	418.814	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	08/08/13	13/08/13	43.200	EUR	30	1.276.889	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	09/08/13	14/08/13	11.600	EUR	46	532.692	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	09/08/13	14/08/13	20.000	EUR	30	591.481	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	12/08/13	15/08/13	39.565	EUR	46	1.834.803	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Credit Suisse	22/08/13	27/08/13	800	USD	90	72.295	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	Credit Suisse	22/08/13	27/08/13	2.300	JPY	5.090	11.701.147	13
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Credit Suisse	22/08/13	27/08/13	2.400	USD	41	98.768	13
IE00B68SQD29	COVIDIEN USD	Credit Suisse	22/08/13	27/08/13	1.000	USD	60	60.411	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credit Suisse	22/08/13	27/08/13	1.500	USD	59	88.531	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credit Suisse	22/08/13	27/08/13	2.700	USD	48	128.404	13
US61166W1018	MONSANTO USD	Credit Suisse	22/08/13	27/08/13	300	USD	95	28.617	13
US7427181091	PRIOER & GAMBLE	Credit Suisse	22/08/13	27/08/13	2.300	USD	79	181.804	13
US00287Y1091	ABBVIE USD	Credit Suisse	29/08/13	04/09/13	25.900	USD	43	1.106.141	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	Credit Suisse	29/08/13	03/09/13	7.900	JPY	5.064	39.987.834	13
IE00B68SQD29	COVIDIEN USD	Credit Suisse	29/08/13	04/09/13	18.500	USD	60	1.110.603	13

US61166W1018	MONSANTO USD	Credit Suisse	29/08/13	04/09/13	6.700	USD	97	649.990	13
US7427181091	PRIOER & GAMBLE	Credit Suisse	29/08/13	04/09/13	15.900	USD	77	1.231.116	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Credit Suisse	29/04/13	02/05/13	13.500	USD	113	1.531.189	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	Credit Suisse	22/04/13	25/04/13	22.400	JPY	5.629	126.094.915	13
US7427181091	PRIOER & GAMBLE	Credit Suisse	26/04/13	01/05/13	39.600	USD	77	3.045.687	13
US00287Y1091	ABBVIE USD	Credit Suisse	03/12/13	06/12/13	1.200	USD	49	58.845	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Credit Suisse	03/12/13	06/12/13	600	USD	96	57.344	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	Credit Suisse	24/12/13	27/12/13	12.200	JPY	6.081	74.146.368	13
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Credit Suisse	03/12/13	06/12/13	1.800	USD	51	92.116	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credit Suisse	03/12/13	06/12/13	1.100	USD	74	81.159	13
CA5592224011	MAGNA INTERNATIONAL CAD	Credit Suisse	19/12/13	24/12/13	1.700	CAD	84	143.088	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credit Suisse	03/12/13	06/12/13	2.000	USD	50	99.916	13
US7427181091	PRIOER & GAMBLE	Credit Suisse	03/12/13	06/12/13	1.000	USD	84	83.596	13
IT000064482	BCA POP MILANO	Credit Suisse	26/02/13	01/03/13	2.480.000	EUR	1	1.286.328	12
IT000066123	BCA POP EMILIA ROMAGNA	Credit Suisse	14/02/13	19/02/13	212.000	EUR	6	1.280.661	12
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credit Suisse	07/02/13	12/02/13	10.300	USD	41	423.903	13
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SHS	Credit Suisse	26/07/13	31/07/13	2.000	CHF	66	132.002	13
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Credit Suisse	26/07/13	31/07/13	1.100	CHF	233	255.591	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credit Suisse	26/07/13	30/07/13	900	EUR	97	87.573	13
DE000BASF111	BASF EUR	Credit Suisse	26/07/13	30/07/13	1.200	EUR	66	78.927	13
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Credit Suisse	26/07/13	30/07/13	600	EUR	84	50.119	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	26/07/13	31/07/13	700	EUR	80	55.894	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	26/07/13	31/07/13	900	EUR	45	40.074	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	26/07/13	31/07/13	2.300	EUR	30	68.942	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credit Suisse	26/07/13	31/07/13	3.000	GBP	23	70.011	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	15/05/13	20/05/13	13.000	EUR	33	426.522	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	15/05/13	20/05/13	19.100	EUR	84	1.607.573	13
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SHS	Credit Suisse	15/05/13	21/05/13	27.800	CHF	73	2.021.635	13
DE000BASF111	BASF EUR	Credit Suisse	13/03/13	18/03/13	32.500	EUR	74	2.398.468	13
FR0000125007	COMP DE SAINT GOBAIN	Credit Suisse	13/03/13	18/03/13	92.675	EUR	32	2.920.087	13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credit Suisse	14/03/13	18/03/13	27.500	EUR	72	1.982.723	13
FR0000120321	L'OREAL	Credit Suisse	14/03/13	19/03/13	10.500	EUR	120	1.258.555	13
FR0000120321	L'OREAL	Credit Suisse	15/03/13	20/03/13	10.500	EUR	120	1.255.267	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	01/03/13	06/03/13	27.600	EUR	30	826.272	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	14/03/13	19/03/13	80.200	EUR	31	2.478.397	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	21/03/13	26/03/13	8.000	EUR	31	250.852	13
DE0007236101	SIEMENS AG	Credit Suisse	08/11/13	12/11/13	19.200	EUR	95	1.819.793	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	08/11/13	13/11/13	9.100	EUR	77	700.743	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	07/11/13	12/11/13	11.500	EUR	80	915.740	13
IT000066123	BCA POP EMILIA ROMAGNA	Credit Suisse	07/11/13	12/11/13	129.500	EUR	7	919.618	12
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	02/10/13	07/10/13	18.500	EUR	27	507.738	13
US00287Y1091	ABBVIE USD	Credit Suisse	02/10/13	07/10/13	1.100	USD	45	50.115	13
US0184901025	ALLERGAN INC	Credit Suisse	02/10/13	07/10/13	600	USD	90	54.215	13
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Credit Suisse	02/10/13	07/10/13	1.600	USD	47	75.325	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credit Suisse	02/10/13	07/10/13	1.000	USD	62	62.232	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credit Suisse	02/10/13	07/10/13	1.800	USD	48	87.052	13
US7427181091	PRIOER & GAMBLE	Credit Suisse	02/10/13	07/10/13	1.000	USD	76	75.675	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	Credit Suisse	04/10/13	09/10/13	47.200	EUR	28	1.312.405	13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credit Suisse	23/10/13	25/10/13	18.600	EUR	77	1.440.238	13

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
1	Titolo emesso dalla Società Capogruppo
2	Titolo emesso da altra 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 31/12/2013, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 2.889.741.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2013, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 2.556.073. 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
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	2.556.073	2.095.067
TOTALE	2.556.073	2.095.067

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2013, 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 31/12/2013, 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 31/12/2013, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 284.552. 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
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	284.552	266.025
TOTALE	284.552	266.025

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2013, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 49.116.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	49.116	44.132
TOTALE	49.116	44.132

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2013, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex d.lgs. 47/2000.

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

Al 31/12/2013, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 50.614.069.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 26.982.344. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-20.192.132	-12.437.413
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-2.328.088	-2.873.719
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-1.950.382	-4.086.383
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-1.431.008	-72.015
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-1.056.540	-3.096.212
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-24.194	-2.641
TOTALE	-26.982.344	-22.568.383

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 23.631.725.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-23.454.324	-21.696.680
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-105.087	-141.247
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-67.303	-74.793
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-5.011	-10.542
TOTALE	-23.631.725	-21.923.262

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. Nel 2012, tale voce era riclassificata tra le *passività della gestione finanziaria*.

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

20. Passività della Gestione Finanziaria

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

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2013, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 6.285.594, sono costituite da:

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 6.285.594.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-4.610.677	0
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-694.892	-781.592
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-586.354	-368.127
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-393.671	-345.263
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	0	-6.629.205
ACQUISTO TITOLI DI DEBITO DA REGOLARE	0	-4.850.074
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	-75.629
CEDOLE DA REGOLARE	0	-65.552
TOTALE	-6.285.594	-13.115.442

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2013.

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 2013.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 2.889.741 e sono costituite da:

- a) *TFR*

Al 31/12/2013, la voce TFR è pari a Euro 25.044 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
TFR	-25.044	-24.628
TOTALE	-25.044	-24.628

- b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 838.306. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-687.385	-644.578
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-147.913	-142.964
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-3.008	-2.536
TOTALE	-838.306	-790.078

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2013, la voce è pari a Euro 2.026.391 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.026.391	-1.590.518
TOTALE	-2.026.391	-1.590.518

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 31/12/2013, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 28.415.675.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-28.415.675	-25.868.077
TOTALE	-28.415.675	-25.868.077

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 3.925.272.514 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 88.205.079, ammonta a Euro 3.837.067.435.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2013, 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
OPERAZIONI OUT RIGHT	1.498.589.044	1.310.442.105
CONTRIBUTI DA RICEVERE	25.284.464	23.944.025
CONTRATTI FUTURES	11.967.168	26.880.674
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	692.067	338.133
TOTALE	1.536.532.743	1.361.604.937

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2013, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 25.284.464 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 2013, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 221.201.512. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2013, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 463.089.840. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2013, 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI. di cui:	443.754.182	445.491.139
- Quota a carico aderente	55.239.303	55.578.869
- Quota a carico azienda	78.945.946	78.875.830
- TFR	299.865.440	301.330.130
- Quota volontaria	9.703.493	9.706.310
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	5.764.038	4.683.725
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	4.112.068	2.303.920
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	9.459.552	9.561.560
TOTALE	463.089.840	462.040.344

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2013, la voce anticipazioni è pari a Euro 51.343.779 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 5.215, di queste 5.047 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-51.343.779	-41.954.141
- Anticipazioni pagate	-49.393.397	-37.867.758
- Anticipazioni ancora da pagare	-1.950.382	-4.086.383
TOTALE	-51.343.779	-41.954.141

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2013, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 157.744.315 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 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 6.577, di cui 5.662 pagate: 5.019 per riscatto totale, 643 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 943, di cui pagate 890.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2013, in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-116.051.342	-109.461.893
- Riscatti pagati	-95.859.210	-97.024.480
- Riscatti ancora da pagare	-20.192.132	-12.437.413
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-24.214.781	-20.301.532
- Trasferimenti pagati	-23.158.241	-17.205.320
- Trasferimenti ancora da pagare	-1.056.540	-3.096.212
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-8.332.814	-5.871.436
- Switch pagati	-8.308.620	-5.868.795
- Switch ancora da pagare	-24.194	-2.641
RIMBORSI DI CUI:	-56.322	-41.833
- Distinte di rimborso pagate	10.981	-31.291
- Distinte di rimborso da pagare	-67.303	-10.542
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-8.921.776	-5.766.867
- Riscatti parziali pagati	-7.490.768	-5.694.852
- Riscatti parziali da pagare	-1.431.008	-72.015
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-175.516	-158.840
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	8.236	54.736
TOTALE	-157.744.315	-141.547.665

d) Trasformazioni in rendita

Nell'esercizio 2013, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 362.207 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2013 sono state pari a 7.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-362.207	-89.649
TOTALE	-362.207	-89.649

e) Erogazioni in forma di capitale

Nell'esercizio 2013, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 22.978.475 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 989, di cui pagate 926.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-22.978.475	-27.309.738
TOTALE	-22.978.475	-27.309.738

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Nell'esercizio 2013, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 9.459.552.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-9.459.552	-9.561.560
TOTALE	-9.459.552	-9.561.560

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 2013 è pari a Euro 264.816.616. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2013, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 98.670.045. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	68.586.838	68.469.950
DIVIDENDI	29.567.741	30.114.645
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	368.794	0
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	64.607	335.683
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	22.934	74.826
INTERESSI SU C/C RISCATTI	14.310	44.012
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	13.191	19.653
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	11.153	13.597
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	6.435	7.605
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	4.521	4.867
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	3.236	4.474
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	2.559	-5.720
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	2.155	1.903
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	829	654
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	435	4.530
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	160	152
INTERESSI SU C/C SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	135	478
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	8	6
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	3	58
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	1	2
TOTALE	98.670.045	99.091.375

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2013, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 166.146.571. 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), 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	172.814.700	70.897.062
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	125.608.682	139.507.971
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-30.589.886	-79.673.382
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-53.032.270	-13.462.984
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	24.217.869	31.837.539
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-5.234.753	-33.427.737
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-66.992.642	52.466.314
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	17.060.539	42.751.569
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-17.720.679	-23.985.076
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	1.609.597	-1.098.735
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.593.831	-1.435.545
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.786	-46
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	1.029	12.630
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	2	0
TOTALE	166.146.571	184.389.580

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

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	53.899.231	-53.165.200	55.822.439	58.074.949
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	14.687.607	-14.487.582	12.647.511	13.157.856
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	29.936.535	267.833.496	30.114.645	130.731.651
DEPOSITI BANCARI	146.672	0	506.780	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-34.049.152	0	-15.053.180
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	1.609.597	0	-1.098.735
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.786	0	-46
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.593.831	0	-1.435.545
ONERI ACCESSORI AIS	0	0	0	0
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	1.029	0	12.630
ARROTONDAMENTI	0	0	0	0
MINUSPLUS PER RIMBORSI AZIENDE	0	0	0	0
TOTALE	98.670.045	166.146.571	99.091.375	184.389.580

Nell'esercizio 2013, 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 2013 sono pari a Euro 3.719.206, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2013, la voce società di gestione è pari a Euro 2.992.206.

SO C I E T A ' D I G E S T I O N E	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-2.773.978	-2.481.318
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-467.382	-397.489
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-376.130	-325.796
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-348.252	-276.882
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-289.229	-262.707
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-259.980	0
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-256.877	-229.937
GENERALI INVESTMENTS ITALY SPA	-243.749	-212.682
GROUPAMA SGR SPA - MANDATO 2012	-203.489	-22.726
GROUPAMA SGR SPA	-192.928	-295.030
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE	-89.161	-437.092
NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT SA	-46.801	0
DUEMME SGR SPA	0	-11.273
AMUNDI SGR S.P.A.	0	-9.704
COMMISSIONI VARIABILI	-218.228	940.386
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-119.027	0
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-73.113	-114.745
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-26.088	919.047
AMUNDI SGR S.P.A.	0	136.084
TOTALE	-2.992.206	-1.540.932

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

Tipologia commissionale	Aliquota	2013
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2013	0,076 %	- 2.773.978
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	- 218.228
Totale		-2.992.206

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 31/12/2013, la voce Banca depositaria è pari a Euro 727.000 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-706.402	-649.851
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-20.598	-19.086
TOTALE	-727.000	-668.937

A partire dal 1° gennaio 2013:

- 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	0,018%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,017%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,015%

- i diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.150 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 stata 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 2013 è pari ad Euro 261.097.410 (Euro 281.271.086 nell'esercizio 2012).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2013, 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 2013, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 4.797.330. 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 22 ottobre 2013 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di €2 per una mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €22 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 2013. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.720.197	2.789.476
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	1.590.518	1.207.542
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	256.554	230.474
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	175.516	158.840
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	52.899	52.882
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	980	740
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	666	0
TOTALE	4.797.330	4.439.954

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2013, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 571.555, 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 2013, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.171.400, 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 2013, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 977.621, 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 2013, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 21.578, 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 2013, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2013, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 28.785, 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 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 2.026.391, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.026.391	-1.590.518
TOTALE	-2.026.391	-1.590.518

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

Al 31/12/2013, la voce, pari a Euro 482.298.922, 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	221.201.512	241.577.591
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	261.097.410	281.271.086
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	482.298.922	522.848.677

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2013 è pari a Euro - 28.415.675 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2013, l'imposta sostitutiva dell'esercizio ammonta ad un costo di Euro - 28.415.675 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2013	2012
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	3.865.483.110	3.413.811.348
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	232.428.776	210.901.193
CONTRIBUTI VERSATI	-456.403.384	-455.321.142
PATRIMONIO INIZIALE	-3.383.184.188	-2.890.962.671
PATRIMONIO IMPONIBILE	258.324.314	278.428.728
IMPOSTA SOSTITUTIVA	28.415.675	30.627.160

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 453.883.247.



RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	272.001.517	223.632.195
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	141.345	117.455
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	272.142.862	223.749.650
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-3.101.773	-2.719.642
20 Passività della gestione finanziaria	-189.962	-178.086
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-141.345	-117.455
50 Debiti di imposta	-3.692.981	-1.565.323
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-7.126.061	-4.580.506
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	265.016.801	219.169.144

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	45.944.151	36.005.941

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	15.832.086	16.657.068
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	34.005.421	23.141.076
40 Oneri di gestione	-296.869	-181.087
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	33.708.552	22.959.989
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	49.540.638	39.617.057
80 Imposta sostitutiva	-3.692.981	-2.510.467
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	45.847.657	37.106.590

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 31/12/2013, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2013	AL 31/12/2012
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	270.323.412	222.208.979
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	141.345	117.455
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.678.105	1.423.216
TO TALE ATTIVITA'	272.142.862	223.749.650
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.101.773	-2.714.746
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-189.962	-182.982
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-141.345	-117.455
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-3.433.080	-3.015.183
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-3.692.981	-1.565.323
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	265.016.801	219.169.144
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	13.464.252,890	12.593.812,209
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	19,683	17,403

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013, 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 2013	CONTROVALORE	NUMERO 2012
	2013		2012	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	219.169.144,00	12.593.812,209	182.062.554,33	11.576.625,070
QUOTE EMESSE	33.120.886,24	1.805.029,519	30.103.229,03	1.837.026,016
QUOTE ANNULLATE	17.288.800,12	934.588,838	13.446.160,56	819.838,877
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	265.016.801,25	13.464.252,890	219.169.144,00	12.593.812,209

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</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	272.001.517	223.632.195
a) Depositi bancari	6.824.421	3.896.657
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	66.244.008	56.666.499
d) Titoli di debito quotati	33.115.676	27.697.080
e) Titoli di capitale quotati	162.586.861	132.534.215
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	1.678.105	1.423.216
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.552.446	1.414.528
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	141.345	117.455
a) Cassa e depositi bancari	126.157	102.237
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.764	13.064
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.424	2.154
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	272.142.862	223.749.650
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-3.101.773	-2.719.642
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.724.470	-1.407.958
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.377.303	-1.311.684
20 Passività della gestione finanziaria	-189.962	-178.086
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-189.962	-178.086
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-141.345	-117.455
a) TFR	-1.236	-1.202
b) Altre passività della gestione amministrativa	-46.739	-44.390
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-93.370	-71.863
50 Debiti di imposta	-3.692.981	-1.565.323
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-3.692.981	-1.565.323
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-7.126.061	-4.580.506
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	265.016.801	219.169.144

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	45.944.151	36.005.941
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	44.812.125	34.935.023
Contributi da Ricevere	1.086.397	1.070.918
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	45.629	0

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	15.832.086	16.657.068
a) Contributi per le prestazioni	33.652.965	30.635.360
b) Anticipazioni	-4.768.638	-3.528.000
c) Trasferimenti e riscatti	-11.748.380	-9.245.038
d) Trasformazioni in rendita	-45.552	0
e) Erogazioni in forma di capitale	-726.230	-673.123
f) Premi per prestazioni accessorie	-532.079	-532.131
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	34.005.421	23.141.076
a) Dividendi e interessi	6.670.774	6.833.145
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	27.334.647	16.307.931
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	-296.869	-181.087
a) Societa' di gestione	-248.044	-138.938
b) Banca depositaria	-48.825	-42.149
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	33.708.552	22.959.989
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	231.255	211.896
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-28.209	-28.273
c) Spese generali ed amministrative	-58.873	-61.096
d) Spese per il personale	-48.251	-44.623
e) Ammortamenti	-1.065	-1.921
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-1.487	-4.120
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-93.370	-71.863
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE		
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	49.540.638	39.617.057
80 Imposta sostitutiva	-3.692.981	-2.510.467
a) Imposta sostitutiva	-3.692.981	-2.510.467
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	45.847.657	37.106.590

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 31/12/2013 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 272.001.517 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2013, 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 31/12/2013 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima Sgr S.p.A.	Bilanciato attivo
Candriam Investors Group (denominazione precedente Dexia Asset Management Belgium SA)	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 dalle 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: indice rappresentativo di un investimento totalmente investito 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 31/12/2013, i depositi bancari ammontano a Euro 6.824.421 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 401.995.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	401.995	523.337	0,15%
CONTO EURO RIMBORSI	1.233.310	454.277	0,45%
CONTI EURO GESTORI	3.849.176	1.701.631	1,41%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	716.596	585.163	0,26%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	266.713	146.782	0,10%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	153.342	101.338	0,06%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	50.338	208.256	0,02%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	50.207	38.250	0,02%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	41.575	9.229	0,02%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	31.961	33.796	0,01%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	15.873	88.472	0,01%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	13.262	6.051	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	73	75	0,00%
TO TALE	6.824.421	3.896.657	2,51%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2013, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2013, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 66.244.008.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	58.964.692	46.296.378	21,66%
TITOLI DI STATO ITALIA	7.171.536	8.682.265	2,64%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	107.780	1.687.856	0,04%
TO TALE	66.244.008	56.666.499	24,34%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2013, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 33.115.676.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	20.914.929	22.038.747	7,68%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	7.962.847	2.064.536	2,93%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	4.237.900	3.593.797	1,56%
TO TALE	33.115.676	27.697.080	12,17%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2013, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 162.586.861.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	89.437.907	74.036.451	32,86%
AZIONI OCSE QUOTATE	67.305.865	53.336.458	24,73%
AZIONI ITALIA QUOTATE	5.843.089	4.929.306	2,15%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	0	232.000	0,00%
TO TALE	162.586.861	132.534.215	59,74%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2013, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2013, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2013, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2013, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2013, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.678.105.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.677.970	1.423.112
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	135	104
TOTALE	1.678.105	1.423.216

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2013, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 1.552.446.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.346.551	1.299.540
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	106.595	24.775
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	86.297	80.326
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	6.869	2.641
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	6.134	7.246
TOTALE	1.552.446	1.414.528

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 86.297, si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2013.

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

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CTV	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	4.300.000	4.416.100	1,62%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135267	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.535.000	3.662.012	1,34%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	3.100.000	3.262.998	1,20%
4	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	38.800	2.992.256	1,10%
5	EUR	AZIONE	DE000BA Y0017	BAYER AG	27.106	2.763.457	1,01%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.397.000	2.691.064	0,99%
7	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	59.087	2.631.144	0,97%
8	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG	25.622	2.544.008	0,93%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0010057303	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.500.000	2.517.575	0,92%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010949651	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.360.000	2.481.658	0,91%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	2.250.000	2.303.167	0,85%
12	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	28.439	2.203.738	0,81%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010216481	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.090.000	2.193.936	0,80%
14	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	37.854	2.144.429	0,79%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141661	BUNDESOBLIGATION	2.160.000	2.112.653	0,78%
16	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP AG	31.409	1.957.095	0,72%
17	EUR	AZIONE	DE0007100000	DAIMLER AG	31.075	1.954.617	0,72%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010070060	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.580.000	1.948.614	0,72%
19	EUR	AZIONE	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	297.114	1.933.024	0,71%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010776161	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.680.000	1.895.460	0,70%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.544.000	1.869.135	0,69%
22	EUR	AZIONE	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	23.945	1.849.991	0,68%
23	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE	13.298	1.733.394	0,64%
24	EUR	AZIONE	NL0000303600	ING GROEP NV	157.820	1.593.982	0,58%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000187361	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.400.000	1.576.400	0,58%
26	EUR	AZIONE	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	175.898	1.573.935	0,58%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004286966	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.480.000	1.523.710	0,56%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.400.000	1.496.950	0,55%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0451457435	ENI SPA	1.350.000	1.482.205	0,54%
30	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	73.014	1.475.613	0,54%
31	EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	123.278	1.458.995	0,54%
32	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	3.563	1.449.666	0,53%
33	USD	AZIONE	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	70.693	1.436.825	0,53%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	1.250.000	1.363.000	0,50%
35	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI SPA	75.638	1.322.909	0,49%
36	EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	30.736	1.297.674	0,48%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.200.000	1.272.996	0,47%
38	USD	AZIONE	US38259P5089	GOOGLE INC	1.529	1.242.525	0,46%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123K0	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.050.000	1.194.428	0,44%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135499	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.200.000	1.176.540	0,43%
41	USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	42.860	1.163.259	0,43%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141604	BUNDESOBLIGATION	1.100.000	1.161.963	0,43%
43	EUR	AZIONE	NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	20.470	1.142.431	0,42%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010854182	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.000.000	1.115.700	0,41%
45	EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG	5.437	1.109.964	0,41%
46	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV	35.843	1.049.304	0,38%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A001X2	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	910.000	1.015.860	0,37%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001444378	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	870.000	1.013.707	0,37%
49	USD	AZIONE	US46625H1005	JPM ORGAN CHASE & CO	23.341	989.763	0,36%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000307166	BELGIUM GOVERNMENT BOND	910.000	977.094	0,36%
					TOTALE	90.738.923	33,34%

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

Al 31/12/2013, non sono presenti operazioni da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31/12/2013, 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	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2013
AZIONI QUOTATE ITALIA	5.843.089	0	0	5.843.089	2,15%
AZIONI QUOTATE UE	0	89.437.907	0	89.437.907	32,86%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	67.305.865	67.305.865	24,73%
TITOLI DI STATO ITALIA	7.171.536	0	0	7.171.536	2,64%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	58.964.692	0	58.964.692	21,66%
TITOLI DI STATO OCSE	0	0	107.780	107.780	0,04%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	7.962.848	0	0	7.962.848	2,93%
TITOLI DI DEBITO U.E.	0	20.914.929	0	20.914.929	7,68%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	4.237.900	4.237.900	1,56%
TOTALE	20.977.473	169.317.528	71.651.545	261.946.545	96,25%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2013	CONTROVALORE IN EURO 2012	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2013
EUR EURO	181.957.067	181.957.067	153.046.463	66,86%
USD DOLLARO USA	67.520.793	48.960.041	38.416.938	17,99%
GBP STERLINA BRITANNICA	8.497.999	10.193.114	8.850.246	3,74%
JPY YEN GIAPPONESE	1.288.678.600	8.904.634	6.447.131	3,27%
CHF FRANCO SVIZZERO	5.673.994	4.622.022	3.922.772	1,70%
CAD DOLLARO CANADESE	3.774.134	2.572.513	2.080.372	0,95%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	3.463.748	2.245.833	2.097.651	0,83%
SEK CORONA SVEDESE	10.668.698	1.204.264	1.293.481	0,44%
DKK CORONA DANESE	5.145.465	689.805	459.540	0,25%
NOK CORONA NORVEGESE	4.994.817	597.252	283.200	0,22%
TOTALE		261.946.545	216.897.794	96,25%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2013, 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	GBP	25/11/2013	1.600.000	1.913.075	VENDITA	16/01/2014	0,84
ANIMA SGR	CHF	25/11/2013	2.095.000	1.702.560	VENDITA	16/01/2014	1,23
ANIMA SGR	JPY	25/11/2013	111.000.000	808.655	VENDITA	16/01/2014	137,27
ANIMA SGR	JPY	27/11/2013	29.999.999	216.967	ACQUISTO	16/01/2014	138,27
ANIMA SGR	JPY	09/12/2013	16.000.000	113.150	ACQUISTO	16/01/2014	141,41
DEXIA	DKK	23/12/2013	1.200.000	160.858	VENDITA	31/01/2014	7,46
DEXIA	SEK	23/12/2013	7.100.000	787.314	VENDITA	31/01/2014	9,02
DEXIA	JPY	24/12/2013	605.000.000	4.242.637	VENDITA	31/01/2014	142,60
DEXIA	CAD	27/12/2013	2.660.000	1.812.483	VENDITA	31/01/2014	1,47
DEXIA	GBP	27/12/2013	3.660.000	4.373.334	VENDITA	31/01/2014	0,84
DEXIA	NOK	27/12/2013	2.030.000	240.744	VENDITA	31/01/2014	8,43
DEXIA	CHF	27/12/2013	1.580.000	1.289.691	VENDITA	31/01/2014	1,23
DEXIA	USD	27/12/2013	35.010.000	25.381.888	VENDITA	31/01/2014	1,38
DEXIA	AUD	27/12/2013	2.740.000	1.768.769	VENDITA	31/01/2014	1,55
TOTALE				44.812.125			

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					4,39
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	820.000	9,07	
	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II BV	200.000	6,89	
	DE000A1K0UA9	KFW	610.000	5,20	
	DE000HVOEDV7	UNICREDIT BANK AG	200.000	2,27	
	ES0413211105	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	200.000	5,98	
	ES0413211170	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	500.000	2,79	
	ES0413211469	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	450.000	1,19	
	ES0413900103	BANCO SANTANDER SA	500.000	1,69	
	ES0413900244	BANCO SANTANDER SA	500.000	1,15	
	ES0414970212	CAIXABANK SA	200.000	1,71	
	EU000A1GV187	EUROPEAN UNION	370.000	4,49	
	FR0010126904	BOUYGUES SA	100.000	0,82	
	FR0010758599	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	200.000	6,21	
	FR0010913749	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	200.000	9,46	
	FR0010967216	DANONE	650.000	6,11	
	FR0011225127	VINCI SA	200.000	5,50	
	FR0011261916	GDF SUEZ	200.000	4,14	
	XS0168881760	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	200.000	3,89	
	XS0169888558	VODAFONE GROUP PLC	400.000	3,95	
	XS0172851650	RWE FINANCE BV	400.000	4,06	
	XS0173501379	BMW FINANCE NV	400.000	4,12	
	XS0230228933	EUROPEAN INVESTMENT BANK	700.000	1,75	
	XS0255300633	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	150.000	2,27	
	XS0286705321	ORANGE SA	400.000	2,86	
	XS0304458721	BANK OF SCOTLAND PLC	300.000	3,17	
	XS0308505055	EUROPEAN INVESTMENT BANK	530.000	3,52	
	XS0340180149	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	250.000	3,55	
	XS0408285913	VODAFONE GROUP PLC	200.000	1,86	
	XS0427291751	EUROPEAN INVESTMENT BANK	300.000	9,32	
	XS0434882014	AXA SA	550.000	1,01	
	XS0445843526	BARCLAYS BANK PLC	300.000	4,93	
	XS0478931354	BMW FINANCE NV	200.000	2,81	
	XS0480133338	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE	550.000	2,76	
	XS0483673132	FORTIS BANK NEDERLAND NV	400.000	1,05	
	XS0502286908	CEZ AS	300.000	8,59	
	XS0521103860	STANDARD CHARTERED PLC	150.000	1,91	
	XS0525602339	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-NETHERLANDS	200.000	9,09	
	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.400.000	7,64	
	XS0546057570	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON	200.000	3,53	
	XS0546218925	ABN AMRO BANK NV	250.000	3,52	
	XS0618909807	SOCIETE GENERALE SA	700.000	2,17	
	XS0630644168	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN	100.000	7,81	
	XS0697395472	TESCO PLC	200.000	4,46	
	XS0718526790	LINDE FINANCE BV	400.000	4,60	
	XS0740795041	LLOYDS BANK PLC	750.000	2,82	
	XS0749822556	BNP PARIBAS SA	500.000	2,95	
	XS0767706111	ING BANK NV	500.000	4,73	
	XS0802756683	SOCIETE GENERALE SA	200.000	7,12	
	XS0819130302	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	200.000	7,43	
	XS0827529198	SKF AB	100.000	5,31	
	XS0850057588	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	300.000	5,45	
	XS0874840845	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	200.000	7,90	
	XS0953219416	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON	100.000	5,88	
	XS0997520258	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON	300.000	6,29	
TITOLI DI DEBITO USA					3,48
	XS0255244112	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	900.000	2,24	
	XS0302816672	CARGILL INC	100.000	3,12	
	XS0625359384	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	300.000	2,20	
	XS0817639924	WELLS FARGO & CO	100.000	7,57	
	XS0829317832	AMGEN INC	150.000	5,29	
	XS0856977144	JPMORGAN CHASE & CO	200.000	5,51	
	XS0991090175	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	200.000	6,34	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					3,76
	XS0321334442	CREDIT SUISSE AG/LONDON	200.000	3,41	
	XS0421565317	STATKRAFT AS	250.000	1,19	
	XS0478979551	DNB BOLIGKREDITT AS	900.000	2,85	
	XS0522030310	DNB BANK ASA	100.000	5,68	
	XS0630545852	WESTPAC BANKING CORP	200.000	3,98	
	XS0834386228	BHP BILLITON FINANCE LTD	200.000	6,16	
	XS0903136736	TELSTRA CORP LTD	200.000	8,43	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ITALIA					5,01
	IT0004503717	ENI SPA	400.000	1,44	
	IT0004689433	UNICREDIT SPA	200.000	7,33	
	IT0004734429	UNICREDIT SPA	500.000	4,14	
	IT0004957137	UNICREDIT SPA	100.000	6,15	
	XS0203712939	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	500.000	8,49	
	XS0427290357	ATLANTIA SPA	400.000	2,17	
	XS0451457435	ENI SPA	1.350.000	5,07	
	XS0542522692	ATLANTIA SPA	300.000	3,47	
	XS0747771128	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	700.000	2,87	
	XS0803479442	SNAM SPA	200.000	2,38	
	XS0828749761	ATLANTIA SPA	200.000	5,30	
	XS0829190585	SNAM SPA	700.000	7,05	
	XS0843310748	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	300.000	3,80	
	XS0853682069	SNAM SPA	200.000	5,34	
	XS0914292254	SNAM SPA	200.000	3,31	
	XS0970852348	ENI SPA	200.000	9,33	
	XS0986174851	ATLANTIA SPA	900.000	6,36	
TITOLI DI STATO PAESI UE					5,14
	AT0000A001X2	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	910.000	6,76	
	AT0000A011T9	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	630.000	2,59	
	AT0000A04967	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	300.000	15,20	
	AT0000A06P24	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	600.000	3,46	
	AT0000A0DXC2	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	250.000	9,28	
	BE0000291972	BELGIUM GOVERNMENT BOND	150.000	10,12	
	BE0000300096	BELGIUM GOVERNMENT BOND	740.000	3,44	
	BE0000304130	BELGIUM GOVERNMENT BOND	110.000	13,56	
	BE0000306150	BELGIUM GOVERNMENT BOND	800.000	1,70	
	BE0000307166	BELGIUM GOVERNMENT BOND	910.000	2,64	
	BE0000308172	BELGIUM GOVERNMENT BOND	350.000	6,92	
	BE0000318270	BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.397.000	5,97	
	BE0000321308	BELGIUM GOVERNMENT BOND	150.000	6,64	
	BE0000324336	BELGIUM GOVERNMENT BOND	150.000	9,35	
	BE0000329384	BELGIUM GOVERNMENT BOND	200.000	4,30	
	BE0001707588	FLEMISH COMMUNITY	100.000	2,43	
	DE0001102309	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	910.000	8,31	
	DE0001102317	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	130.000	8,56	
	DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	500.000	7,63	
	DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	100.000	9,75	
	DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	150.000	10,05	
	DE0001135226	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	300.000	13,90	
	DE0001135267	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.535.000	0,97	
	DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.544.000	15,29	
	DE0001135317	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	613.000	2,80	
	DE0001135416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.200.000	6,17	
	DE0001135457	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	530.000	7,00	
	DE0001135499	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.200.000	8,02	
	DE0001141604	BUNDESobligation	1.100.000	2,19	
	DE0001141661	BUNDESobligation	2.160.000	4,22	
	ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT BOND	500.000	5,44	
	ES00000123K0	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.050.000	6,27	
	ES00000123X3	SPAIN GOVERNMENT BOND	900.000	7,88	
	ES00000124B7	SPAIN GOVERNMENT BOND	150.000	4,39	
	FI0001006306	FINLAND GOVERNMENT BOND	100.000	4,91	
	FI4000006176	FINLAND GOVERNMENT BOND	90.000	9,24	
	FI4000010848	FINLAND GOVERNMENT BOND	200.000	5,60	
	FR0000187361	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.400.000	2,67	
	FR0000187635	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	150.000	12,55	
	FR0000571150	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	200.000	8,94	
	FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	150.000	10,74	
	FR0010070060	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.580.000	13,84	
	FR0010171975	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	150.000	20,63	
	FR0010216481	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.090.000	1,78	
	FR0010288357	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	450.000	2,22	
	FR0010371401	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	250.000	16,04	
	FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	200.000	3,10	
	FR0010466938	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	350.000	8,12	
	FR0010773192	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	230.000	16,30	
	FR0010776161	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.680.000	5,26	
	FR0010854182	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.000.000	5,60	
	FR0010949651	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.360.000	6,24	
	FR0011337880	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	400.000	7,89	
	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	2.250.000	1,01	
	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	4.300.000	1,51	
	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE BTAN	3.100.000	2,48	
	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	140.000	15,23	
	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	1.250.000	2,42	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	549.000	10,06	
	NL0006227316	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	600.000	4,15	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	100.000	4,97	
	NL0009348242	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	200.000	5,82	
	NL0010055703	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.500.000	1,28	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	613.000	7,64	
	XS0242491230	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	200.000	1,98	
	XS0479333311	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	200.000	8,31	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO PAESI OCSE					6,08
	XS0544936817	PROVINCE OF ONTARIO CANADA	100.000	6,08	
TITOLI DI STATO ITALIA					9,74
	IT0001444378	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	870.000	10,99	
	IT0003256820	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	670.000	11,61	
	IT0003535157	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	12,49	
	IT0004009673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	6,39	
	IT0004286966	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.480.000	14,05	
	IT0004356843	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	7,48	
	IT0004489610	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	380.000	4,92	
	IT0004644735	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	9,08	
	IT0004759673	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	665.000	6,55	
	IT0004801541	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	841.000	6,77	
	IT0004953417	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	730.000	7,90	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,24

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

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

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	65.735.839	133.936.162	65.891.867	129.212.420
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	56.424.628	126.247.080	53.646.753	120.006.784
AZIONI QUOTATE ITALIA	5.788.701	11.016.605	5.668.729	14.780.939
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	346.616	391.930	620.617	232.690
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	8.522.906	30.432.724	9.062.186	14.707.060
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	4.837.005	4.034.781	4.068.880	887.063
TITOLI DI DEBITO ITALIA	7.496.870	4.355.407	1.587.694	3.158.679
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	42.743.489	104.934.469	29.587.859	108.083.985
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	1.605.751	0	0
TITOLI DI STATO ITALIA	2.382.014	35.993.113	4.211.160	41.702.302
Totali	194.278.068	452.948.022	174.345.745	432.771.922

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2013	31/12/2012	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2013
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	267.444	429.987	0,07255%

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 2012, 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
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	04/01/2013	08/01/2013	- 1.516	EUR	86	130.758	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	Anima	08/01/2013	11/01/2013	626	DKK	957	- 599.520	13
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	Anima	08/01/2013	11/01/2013	- 240	CHF	377	90.451	13

US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE	Anima	14/01/2013	17/01/2013	5.042	USD	34	- 171.856	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	14/01/2013	17/01/2013	- 4.480	EUR	29	127.794	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	15/01/2013	17/01/2013	- 762	EUR	129	98.591	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	16/01/2013	18/01/2013	1.620	EUR	85	- 137.406	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	16/01/2013	18/01/2013	2.802	EUR	61	- 171.701	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	16/01/2013	18/01/2013	757	EUR	131	- 99.384	13
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	16/01/2013	21/01/2013	- 2.025	EUR	31	63.226	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	18/01/2013	22/01/2013	- 2.802	EUR	63	175.930	13
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	18/01/2013	23/01/2013	520	EUR	114	- 59.566	13
US0311621009	AMGEN INC	Anima	18/01/2013	24/01/2013	- 2.243	USD	82	184.037	13
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	Anima	25/01/2013	30/01/2013	9.166	CHF	13	- 120.722	13
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	25/01/2013	30/01/2013	- 3.293	EUR	32	104.158	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Anima	25/01/2013	30/01/2013	- 4.464	USD	43	192.033	13
JP3274150006	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	Anima	25/01/2013	30/01/2013	700	JPY	2.695	- 1.887.821	13
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	Anima	25/01/2013	30/01/2013	743	CHF	108	- 80.470	13
CH0012280076	STRAUMANN HOLDING AG-REG	Anima	25/01/2013	30/01/2013	654	CHF	123	- 80.428	13
JP3397060009	SUGI HOLDINGS CO LTD	Anima	25/01/2013	30/01/2013	900	JPY	3.120	- 2.809.966	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	30/01/2013	01/02/2013	721	EUR	135	- 97.153	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Anima	30/01/2013	04/02/2013	2.360	USD	111	- 262.449	13
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	30/01/2013	04/02/2013	- 1.390	EUR	46	63.395	13
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	Anima	31/01/2013	05/02/2013	- 2.473	USD	64	157.460	13
US98978V1035	ZOETIS INC	Anima	31/01/2013	06/02/2013	468	USD	26	- 12.168	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	01/02/2013	05/02/2013	941	EUR	76	- 71.166	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Anima	01/02/2013	05/02/2013	- 1.059	EUR	72	75.878	13
US88579Y1010	3M CO	Anima	01/02/2013	06/02/2013	425	USD	102	- 43.175	13
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	01/02/2013	06/02/2013	600	USD	69	- 41.283	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Anima	01/02/2013	06/02/2013	840	USD	109	- 91.921	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	04/02/2013	07/02/2013	1.887	CHF	62	- 117.276	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE	Anima	07/02/2013	12/02/2013	- 5.042	USD	32	160.665	13
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	07/02/2013	12/02/2013	- 2.248	EUR	45	100.865	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	07/02/2013	12/02/2013	3.446	USD	76	- 261.633	13
FR0000120578	SANOFI	Anima	07/02/2013	12/02/2013	- 2.318	EUR	67	154.271	13
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	Anima	11/02/2013	14/02/2013	6.294	CHF	13	- 80.605	13
BE0003739530	UCB SA	Anima	11/02/2013	14/02/2013	- 3.800	EUR	41	157.485	13
US88579Y1010	3M CO	Anima	12/02/2013	15/02/2013	1.185	USD	103	- 122.559	13
US30249U1016	FMC TECHNOLOGIES INC	Anima	12/02/2013	15/02/2013	- 4.591	USD	48	221.169	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	14/02/2013	18/02/2013	1.253	EUR	66	- 82.670	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	20/02/2013	22/02/2013	4.033	EUR	67	- 270.903	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	Anima	20/02/2013	25/02/2013	13.817	GBP	15	- 206.878	13
FR0000120321	LOREAL	Anima	20/02/2013	25/02/2013	660	EUR	112	- 73.989	13
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	21/02/2013	26/02/2013	- 3.604	USD	67	239.675	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Anima	21/02/2013	26/02/2013	1.857	USD	77	- 142.391	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	21/02/2013	26/02/2013	2.390	USD	77	- 184.421	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	22/02/2013	26/02/2013	1.183	EUR	65	- 77.306	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	01/03/2013	05/03/2013	1.268	EUR	94	- 119.842	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Anima	01/03/2013	06/03/2013	1.873	EUR	94	- 175.773	13
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	01/03/2013	06/03/2013	- 511	EUR	108	55.143	13
JP3274150006	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	Anima	04/03/2013	07/03/2013	300	JPY	2.830	- 849.849	13
JP3397060009	SUGI HOLDINGS CO LTD	Anima	04/03/2013	07/03/2013	400	JPY	3.210	- 1.285.284	13
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	05/03/2013	08/03/2013	555	EUR	112	- 62.131	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	08/03/2013	12/03/2013	- 1.762	EUR	73	129.182	13
NL000009132	AKZO NOBEL	Anima	08/03/2013	13/03/2013	2.432	EUR	52	- 126.174	13
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	08/03/2013	13/03/2013	- 2.303	EUR	45	104.242	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	19/03/2013	21/03/2013	- 1.222	EUR	73	89.593	13

Bilancio al 31/12/2013

DE000BASF111	BASF SE	Anima	20/03/2013	22/03/2013	- 2.100	EUR	73	153.138	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	21/03/2013	25/03/2013	- 1.447	EUR	72	103.461	13
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	21/03/2013	26/03/2013	- 820	EUR	107	87.417	13
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	22/03/2013	27/03/2013	2.859	USD	71	-202.502	13
US5850551061	MEDTRONIC INC	Anima	22/03/2013	27/03/2013	2.887	USD	46	- 132.867	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	Anima	22/03/2013	27/03/2013	- 1.117	DKK	928	1.035.941	13
US7170811035	PFIZER INC	Anima	22/03/2013	27/03/2013	2.809	USD	28	- 79.556	13
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	Anima	22/03/2013	27/03/2013	- 743	CHF	110	81.668	13
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	Anima	22/03/2013	27/03/2013	- 199	CHF	396	78.776	13
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	Anima	07/06/2013	11/06/2013	- 1.586	EUR	29	46.177	13
FR0010220475	ALSTOM	Anima	11/06/2013	14/06/2013	- 4.919	EUR	28	136.115	13
FR0000120578	SANOFI	Anima	11/06/2013	14/06/2013	587	EUR	79	- 46.677	13
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	Anima	11/06/2013	14/06/2013	- 536	CHF	360	192.538	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	11/06/2013	14/06/2013	- 1.421	EUR	30	42.746	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Anima	19/06/2013	21/06/2013	902	EUR	84	- 76.033	13
FR0010220475	ALSTOM	Anima	19/06/2013	24/06/2013	- 5.186	EUR	26	137.142	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	Anima	19/06/2013	24/06/2013	- 1.400	DKK	896	1.253.873	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	19/06/2013	24/06/2013	1.401	GBP	47	- 66.861	13
FR0000120578	SANOFI	Anima	21/06/2013	26/06/2013	1.173	EUR	78	- 91.627	13
FR0010313833	ARKEMA	Anima	25/06/2013	28/06/2013	1.162	EUR	70	- 81.161	13
GB0008754136	TATE & LYLE PLC	Anima	01/07/2013	04/07/2013	- 10.158	GBP	8	83.076	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	03/07/2013	05/07/2013	1.661	EUR	67	- 111.932	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	04/07/2013	08/07/2013	- 751	EUR	94	70.495	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	05/07/2013	09/07/2013	- 701	EUR	72	50.101	13
US3458381064	FOREST LABORATORIES INC	Anima	16/07/2013	19/07/2013	4.395	USD	44	- 192.404	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	16/07/2013	19/07/2013	- 2.813	CHF	69	194.599	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	16/07/2013	19/07/2013	- 2.462	GBP	47	114.767	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Anima	16/07/2013	19/07/2013	- 776	CHF	238	184.454	13
FR0000120578	SANOFI	Anima	18/07/2013	23/07/2013	- 1.353	EUR	79	107.302	13
FR0000120578	SANOFI	Anima	19/07/2013	24/07/2013	- 871	EUR	80	69.195	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	24/07/2013	29/07/2013	- 2.000	EUR	31	61.862	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Anima	30/07/2013	02/08/2013	3.619	EUR	100	- 363.089	13
US3458381064	FOREST LABORATORIES INC	Anima	30/07/2013	02/08/2013	3.347	USD	44	- 147.110	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	31/07/2013	05/08/2013	- 3.152	EUR	30	94.952	13
FR0000120578	SANOFI	Anima	01/08/2013	06/08/2013	- 1.368	EUR	76	103.325	13
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	Anima	06/09/2013	10/09/2013	- 4.914	EUR	28	137.523	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	06/09/2013	10/09/2013	- 934	EUR	72	67.347	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Anima	06/09/2013	10/09/2013	953	EUR	86	- 82.284	13
JP3402600005	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	Anima	06/09/2013	11/09/2013	13.000	JPY	1.350	- 17.561.281	13
JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	Anima	06/09/2013	11/09/2013	57.000	JPY	450	- 25.646.041	13
JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	Anima	06/09/2013	11/09/2013	2.000	JPY	4.532	- 9.071.251	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	09/09/2013	12/09/2013	- 2.719	GBP	44	118.405	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	19/09/2013	24/09/2013	6.322	EUR	30	- 191.109	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Anima	25/09/2013	27/09/2013	517	EUR	90	- 46.469	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	25/09/2013	30/09/2013	- 5.213	EUR	29	152.346	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	27/09/2013	01/10/2013	- 1.260	EUR	66	82.521	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	27/09/2013	02/10/2013	- 5.100	EUR	29	147.784	13
FR0010313833	ARKEMA	Anima	01/10/2013	04/10/2013	- 1.229	EUR	83	101.966	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	Anima	01/10/2013	04/10/2013	- 3.632	GBP	16	56.570	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	Anima	01/10/2013	04/10/2013	- 1.944	EUR	45	86.811	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	02/10/2013	04/10/2013	1.017	EUR	68	- 68.833	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Anima	02/10/2013	07/10/2013	- 954	EUR	101	96.175	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	03/10/2013	08/10/2013	6.168	USD	34	- 206.917	13
FR0010313833	ARKEMA	Anima	03/10/2013	08/10/2013	- 2.283	EUR	81	184.487	13

Bilancio al 31/12/2013

US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	03/10/2013	08/10/2013	- 2.017	USD	65	130.158	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	Anima	03/10/2013	08/10/2013	2.916	USD	53	- 154.793	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	03/10/2013	08/10/2013	- 2.404	USD	75	180.928	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	11/10/2013	15/10/2013	2.347	EUR	72	- 168.067	13
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	Anima	11/10/2013	16/10/2013	- 15.460	CHF	15	234.860	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	11/10/2013	16/10/2013	- 1.697	CHF	68	115.143	13
DE000BASF111	BASF SE	Anima	15/10/2013	17/10/2013	1.527	EUR	72	- 110.465	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	15/10/2013	17/10/2013	- 925	EUR	143	132.185	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Anima	16/10/2013	18/10/2013	- 1.164	EUR	69	79.870	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	16/10/2013	21/10/2013	3.995	USD	36	- 143.039	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	Anima	16/10/2013	21/10/2013	- 2.916	USD	48	139.789	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	21/10/2013	24/10/2013	4.173	USD	37	- 154.730	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	22/10/2013	25/10/2013	2.073	CHF	69	- 143.359	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	24/10/2013	29/10/2013	2.726	USD	37	- 102.301	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	30/10/2013	01/11/2013	1.335	EUR	79	- 105.764	13
DE0006483001	LINDE AG	Anima	30/10/2013	01/11/2013	- 1.031	EUR	141	145.634	13
FR000120073	AIR LIQUIDE SA	Anima	30/10/2013	04/11/2013	- 1.432	EUR	100	143.431	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	Anima	30/10/2013	04/11/2013	1.849	EUR	53	- 97.954	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	Anima	30/10/2013	04/11/2013	1.605	EUR	47	- 76.094	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	30/10/2013	04/11/2013	1.174	CHF	71	- 83.605	13
FR000120578	SANOFI	Anima	30/10/2013	04/11/2013	451	EUR	78	- 35.076	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	30/10/2013	04/11/2013	- 2.420	EUR	29	70.103	13
US0543031027	AVON PRODUCTS INC	Anima	31/10/2013	05/11/2013	- 8.200	USD	17	140.826	13
DE000BASF111	BASF	Anima	05/11/2013	07/11/2013	1.754	EUR	76	- 133.241	13
DE0005200000	BEIERSDORF	Anima	05/11/2013	07/11/2013	1.425	EUR	73	- 104.416	13
FR000120578	SANOFI	Anima	05/11/2013	08/11/2013	2.350	EUR	78	- 184.847	13
US0543031027	AVON PRODUCTS	Anima	07/11/2013	13/11/2013	- 15.600	USD	18	273.966	13
US7170811035	PFIZER	Anima	07/11/2013	13/11/2013	13.574	USD	31	- 422.999	13
FR000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	12/11/2013	15/11/2013	1.875	EUR	39	- 73.524	13
DE000BASF111	BASF	Anima	14/11/2013	18/11/2013	963	EUR	78	- 74.715	13
DE000LED4000	OSRAM LICHT	Anima	14/11/2013	18/11/2013	1.939	EUR	40	- 78.504	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	14/11/2013	19/11/2013	1.251	USD	84	- 105.598	13
DE000LED4000	OSRAM LICHT	Anima	15/11/2013	19/11/2013	1.326	EUR	42	- 55.632	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Anima	15/11/2013	20/11/2013	- 4.086	GBP	16	65.767	13
FR000120578	SANOFI	Anima	15/11/2013	20/11/2013	1.266	EUR	79	- 100.654	13
DE000BAY0017	BAYER	Anima	18/11/2013	20/11/2013	- 2.086	EUR	94	196.814	13
GB0009895292	ASTRAZENECA	Anima	18/11/2013	21/11/2013	- 2.026	GBP	33	67.034	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB	Anima	22/11/2013	27/11/2013	3.501	USD	53	- 184.990	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Anima	28/11/2013	03/12/2013	- 6.099	GBP	16	98.077	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP	Anima	28/11/2013	03/12/2013	2.683	GBP	49	- 132.255	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	Anima	03/12/2013	06/12/2013	1.685	GBP	35	- 59.505	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	03/12/2013	06/12/2013	1.363	GBP	49	- 66.566	13
XS0432070752	PFIZER INC 03/06/2016 4.75	Anima	09/12/2013	12/12/2013	- 400.000	EUR	110	448.319	13
XS0413810606	SIEMENS FINAN 4.125% 20 Feb 13	Dexia	04/01/2013	09/01/2013	120.000	EUR	100	- 120.539	13
DE0006483001	LINDE AG	Dexia	02/05/2013	06/05/2013	873	EUR	143	- 124.508	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Dexia	02/05/2013	06/05/2013	2.129	EUR	80	- 170.000	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Dexia	02/05/2013	06/05/2013	1.523	EUR	80	- 122.084	13
FR000120073	AIR LIQUIDE SA	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	1.298	EUR	96	- 124.529	13
FR000120321	L'OREAL	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	948	EUR	136	- 129.298	13
FR000120578	SANOFI	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	1.967	EUR	83	- 164.399	13
IT0003132476	ENI SPA	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	7.306	EUR	18	- 132.378	13
US0093631028	AIRGAS INC	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	1.786	USD	96	- 171.649	13
DE0005785604	FRESENIUS SE AND CO.KGAA	Dexia	02/05/2013	06/05/2013	1.275	EUR	95	- 121.115	13
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	1.881	USD	89	- 167.397	13

Bilancio al 31/12/2013

US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	2.007	USD	96	-	192.892	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	1.892	USD	85	-	161.039	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Dexia	02/05/2013	07/05/2013	1.690	USD	95	-	160.483	13
XS0432069747	PFIZER INC 3.625% 03 Jun 13 CALL	Dexia	03/05/2013	08/05/2013	100.000	EUR	100	-	100.244	13
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Dexia	07/05/2013	10/05/2013	3.400	JPY	4.720	-	16.039.976	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Dexia	04/06/2013	07/06/2013	3.000	USD	85	-	254.077	13
XS0415624716	ROCHE HLDGS INC 6.5% 04 Mar 21	Dexia	04/06/2013	07/06/2013	150.000	EUR	135	-	202.350	13
XS0765295828	TEVA PHA FIN BV 2.875% 15 Apr 19 CALL	Dexia	04/06/2013	07/06/2013	150.000	EUR	107	-	159.962	13
DE0005785604	FRESENIUS SE AND CO.KGAA	Dexia	01/07/2013	03/07/2013	405	EUR	95	-	38.681	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	Dexia	01/07/2013	04/07/2013	2.450	EUR	30	-	74.419	13
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Dexia	01/07/2013	05/07/2013	1.850	USD	94	-	173.080	13
US0093631028	AIRGAS INC	Dexia	01/07/2013	05/07/2013	1.200	USD	98	-	117.059	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Dexia	01/07/2013	05/07/2013	4.820	USD	52	-	249.102	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Dexia	01/07/2013	05/07/2013	1.500	USD	88	-	131.361	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Dexia	01/07/2013	05/07/2013	1.290	USD	78	-	100.696	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Dexia	01/07/2013	03/07/2013	950	EUR	72	-	68.660	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Dexia	01/07/2013	03/07/2013	1.785	EUR	80	-	142.068	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Dexia	01/07/2013	03/07/2013	800	EUR	82	-	65.863	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Dexia	01/07/2013	04/07/2013	940	EUR	95	-	89.161	13
FR0000120321	L'OREAL	Dexia	01/07/2013	04/07/2013	650	EUR	128	-	83.288	13
FR0010220475	ALSTOM	Dexia	01/07/2013	04/07/2013	1.780	EUR	25	-	44.771	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Dexia	01/07/2013	05/07/2013	1.730	USD	87	-	149.792	13
JP3160400002	EISAI CO LTD	Dexia	02/07/2013	05/07/2013	2.000	JPY	4.125	-	8.245.875	13
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Dexia	02/07/2013	05/07/2013	3.600	JPY	1.706	-	6.138.530	13
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Dexia	02/07/2013	05/07/2013	1.200	JPY	4.700	-	5.637.180	13
XS0765295828	TEVA PHA FIN BV 2.875% 15 Apr 19 CALL	Dexia	17/07/2013	22/07/2013	150.000	EUR	105	-	157.365	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Dexia	02/08/2013	07/08/2013	1.290	CHF	68	-	87.140	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Dexia	02/08/2013	07/08/2013	205	CHF	230	-	47.232	13
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	Dexia	02/08/2013	07/08/2013	1.850	DKK	980	-	1.812.075	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Dexia	02/08/2013	07/08/2013	7.800	JPY	4.625	-	36.075.000	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Dexia	02/08/2013	07/08/2013	5.900	JPY	5.370	-	31.683.000	13
DE000LED4000	OSRAM LICHT AG	Dexia	01/10/2013	03/10/2013	1.281	EUR	35	-	44.758	13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Dexia	01/10/2013	04/10/2013	10.000	EUR	13	-	128.300	13
FR0010220475	ALSTOM	Dexia	01/10/2013	04/10/2013	6.430	EUR	26	-	169.431	13
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Dexia	02/10/2013	07/10/2013	13.000	JPY	1.763	-	22.919.000	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Dexia	02/10/2013	07/10/2013	3.100	JPY	5.060	-	15.686.000	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 31/12/2013, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 141.345.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2013, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 126.157. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	126.157	102.237
TOTALE	126.157	102.237

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2013, 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 31/12/2013, 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 31/12/2013, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 12.764. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	12.764	13.064
TOTALE	12.764	13.064

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2013, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.424.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.424	2.154
TOTALE	2.424	2.154

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2013, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000

Al 31/12/2013, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 3.101.773. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.724.470. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.135.092	-399.360
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-241.600	-460.768
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-153.391	-171.759
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-143.184	-346.067
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-51.203	-30.004
TOTALE	-1.724.470	-1.407.958

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.377.303.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.346.551	-1.299.540
DEBITI VERSO ALTRI COMPARTI	-20.296	0
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-6.134	-7.246
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.322	-4.896
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	0	-2
TOTALE	-1.377.303	-1.311.684

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. Nel 2012, tale voce era riclassificata tra le *passività della gestione finanziaria*.

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

20. Passività della Gestione Finanziaria

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

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2013, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 189.962, sono costituite da:

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 189.962.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-100.913	-55.068
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-62.352	-100.382
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-26.697	-21.953
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	-683
TOTALE	-189.962	-178.086

La voce “Fatture da ricevere Gestori Finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2013.

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 2013.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 141.345 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2013, la voce TFR è pari a Euro 1.236 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
TFR	-1.236	-1.202
TOTALE	-1.236	-1.202

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 46.739. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-39.335	-37.146
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-7.404	-7.244
TOTALE	-46.739	-44.390

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2013, la voce è pari a Euro 93.370 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-93.370	-71.863
TOTALE	-93.370	-71.863

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2013, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000

Al 31/12/2013, il debito per imposta sostitutiva è pari a 3.692.981.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-3.692.981	-1.565.323
TOTALE	-3.692.981	-1.565.323

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 272.142.862 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 7.126.061, ammonta a Euro 265.016.801.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2013, 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
OPERAZIONI OUT RIGHT	44.812.125	34.935.023
CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.086.397	1.070.918
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	45.629	0
TOTALE	45.944.151	36.005.941

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2013, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a €1.086.397 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 2013, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 15.832.086. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

Nell'esercizio 2013, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 33.652.965. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2013, 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI, di cui:	26.384.398	26.282.787
- <i>Quota a carico aderente</i>	3.150.048	3.145.799
- <i>Quota a carico azienda</i>	4.451.926	4.416.380
- <i>TFR</i>	17.263.437	17.224.153
- <i>Quota volontaria</i>	1.518.987	1.496.455
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	93.368	141.442
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	6.643.120	3.679.000
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	532.079	532.131
TOTALE	33.652.965	30.635.360

b) *Anticipazioni*

Nell'esercizio 2013, la voce anticipazioni è pari a Euro 4.768.638 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 417, di queste 401 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-4.768.638	-3.528.000
- <i>Anticipazioni pagate</i>	-4.625.454	-3.181.933
- <i>Anticipazioni ancora da pagare</i>	-143.184	-346.067
TOTALE	-4.768.638	-3.528.000

c) *Trasferimenti e riscatti*

Nell'esercizio 2013, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 11.748.380 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 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 231, di cui 198 pagate: 179 per riscatto totale e 19 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 75, di cui pagate 72.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2013 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-5.705.022	-4.535.391
- Riscatti pagati	-4.569.930	-4.136.031
- Riscatti ancora da pagare	-1.135.092	-399.360
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-2.272.234	-1.612.365
- Trasferimenti pagati	-2.030.634	-1.151.597
- Trasferimenti ancora da pagare	-241.600	-460.768
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-3.335.889	-2.767.630
- Switch pagati	-3.335.889	-2.767.630
- Switch ancora da pagare	0	0
RIMBORSI DI CUI:	0	-2.420
- Distinte di rimborso pagate	0	-2.418
- Distinte di rimborso da pagare	0	-2
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-426.959	-324.097
- Riscatti Parziali pagati	-375.756	-294.093
- Riscatti Parziali ancora da pagare	-51.203	-30.004
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-7.832	-6.512
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	-444	3.377
TOTALE	-11.748.380	-9.245.038

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2013, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 45.552 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Nel corso del 2013 si è verificata 1 sola trasformazione in rendita.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-45.552	0
TOTALE	-45.552	0

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2013, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 726.230 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 28, di cui pagate 24.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-726.230	-673.123
TOTALE	-726.230	-673.123

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2013, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 532.079.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-532.079	-532.131
TOTALE	-532.079	-532.131

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 2013 è pari a Euro 34.005.421. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2013, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 6.670.774. 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
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
DIVIDENDI	3.557.005	3.620.609
INTERESSI SU CEDOLE	3.065.244	3.162.259
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	37.582	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	2.384	2.726
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	2.078	26.079
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	1.489	4.935
INTERESSI SU C/C RISCATTI	893	2.511
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	876	6.250
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	870	1.330
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	787	2.372
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	687	2.644
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	687	802
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	126	-279
INTERESSI SU C/C YEN GIAPPONE GESTORI	61	736
INTERESSI SU C/C CORONA DANESE GESTORI	3	108
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	2	63
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	0	0
TOTALE	6.670.774	6.833.145

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2013, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 27.334.647. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	20.594.998	15.494.431
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	14.915.119	14.466.244
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-2.115.168	-14.278.538
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-3.581.435	-3.935.018
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	2.535.582	6.227.170
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-2.278.201	-4.111.415
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-2.677.759	2.917.091
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	747.750	1.703.240
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-538.391	-1.747.202
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-267.444	-429.987
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-485	-25
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	81	1.937
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	3
TOTALE	27.334.647	16.307.931

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

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.043.626	-1.645.705	2.124.070	1.929.864
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.021.618	-822.695	1.038.189	943.266
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	3.594.587	33.394.949	3.620.609	15.682.138
DEPOSITI BANCARI	10.943	0	50.277	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-3.324.054	0	-1.819.287
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-485	0	0
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-267.444	0	-429.987
ONERI ACCESSORI AIS	0	0	0	0
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	81	0	1.937
TOTALE	6.670.774	27.334.647	6.833.145	16.307.931

Nell'esercizio 2013, 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 2013 sono pari a Euro 296.869, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2013, la voce società di gestione è pari a Euro 248.044.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-248.044	-201.542
ANIMA SGR SPA	-135.220	-105.489
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM SA	-112.824	-87.591
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	0	-8.462
COMMISSIONI VARIABILI	0	62.604
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	0	62.604
TOTALE	-248.044	-138.938

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

Tipologia commissionale	Aliquota	2013
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2013	0,10%	- 248.044
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	-
Totale		- 248.044

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 2013, la voce Banca depositaria è pari a Euro 48.825 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-47.488	-41.077
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.337	-1.072
TOTALE	-48.825	-42.149

A partire dal 1° gennaio 2013:

- 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	0,018%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,017%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,015%

- i diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.150 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 stata 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 2013 è pari ad Euro 33.708.552 (Euro 22.959.989 nell'esercizio 2012).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2013, 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 2013, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 231.255. 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 22 ottobre 2013 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di €2 per una mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €22 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 2013. 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
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	135.965	137.511
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	71.863	55.362
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	15.180	12.293
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	7.832	6.512
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	350	170
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	33	0
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	32	48
TOTALE	231.255	211.896

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2013, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi pari a Euro 28.209 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 2013, il saldo della voce spese generali e amministrative pari a Euro 58.873 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 2013, il saldo della voce spese per il personale pari a Euro 48.251 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 2013, il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 1.065 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 2013, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2013, il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 1.487 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 31/12/2013, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 93.370, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-93.370	-71.863
TOTALE	-93.370	-71.863

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

Al 31/12/2013, la voce, pari a Euro 49.540.638, 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
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	15.832.086	16.657.068
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	33.708.552	22.959.989
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	49.540.638	39.617.057

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2013 è pari a Euro 3.692.981 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2013, l'imposta sostitutiva dell'esercizio ammonta ad un costo di Euro 3.692.981 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2013	2012
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	268.709.782	221.679.611
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	17.288.800	13.446.161
CONTRIBUTI VERSATI	-33.256.883	-30.240.788
PATRIMONIO INIZIALE	-219.169.144	-182.062.554
PATRIMONIO IMPONIBILE	33.572.555	22.822.430
IMPOSTA SOSTITUTIVA	3.692.981	2.510.467

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 45.847.657.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	105.127.396	98.060.592
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	276	0
40 Attività della gestione amministrativa	120.850	102.206
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	105.248.522	98.162.798
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-1.556.748	-1.921.647
20 Passività della gestione finanziaria	-62.163	-47.158
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-276	0
40 Passività della gestione amministrativa	-120.850	-102.206
50 Debiti di imposta	-75.299	-279.405
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.815.336	-2.350.416
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	103.433.186	95.812.382

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	773.629	813.407

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	6.910.598	7.011.011
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	978.956	2.806.719
40 Oneri di gestione	-193.451	-161.064
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	785.505	2.645.655
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	7.696.103	9.656.666
80 Imposta sostitutiva	-75.299	-279.405
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.620.804	9.377.261

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2013

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 31/12/2013, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2013	AL 31/12/2012
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	103.933.776	96.249.609
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	120.850	102.206
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.193.620	1.810.983
TO TALE ATTIVITA'	105.248.246	98.162.798
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.556.748	-1.917.536
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-62.163	-51.269
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-120.850	-102.206
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-1.739.761	-2.071.011
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-75.299	-279.405
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	103.433.186	95.812.382
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	9.043.274,502	8.435.454,520
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,438	11,358

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2013, 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 2013	CONTROVALORE	NUMERO 2012
	2013		2012	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	95.812.382,04	8.435.454,520	86.435.120,60	7.809.723,911
QUOTE EMESSE	18.085.904,04	1.590.917,000	18.375.230,10	1.635.843,310
QUOTE ANNULLATE	11.175.306,21	983.097,018	11.364.218,94	1.010.112,701
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	103.433.185,93	9.043.274,502	95.812.382,04	8.435.454,520

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</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	105.127.396	98.060.592
a) Depositi bancari	1.490.676	2.549.901
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	59.842.973	57.810.370
d) Titoli di debito quotati	38.190.621	35.144.912
e) Titoli di capitale quotati	3.622.823	0
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	1.193.620	1.810.983
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	786.683	744.426
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	276	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	120.850	102.206
a) Cassa e depositi bancari	108.852	89.887
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.906	10.426
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.092	1.893
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	105.248.522	98.162.798
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.556.748	-1.921.647
a) Debiti della gestione previdenziale	-784.697	-1.174.158
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	-772.051	-747.489
20 Passivita' della gestione finanziaria	-62.163	-47.158
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-62.163	-47.158
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-276	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-120.850	-102.206
a) TFR	-1.067	-1.057
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-74.991	-54.281
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-44.792	-46.868
50 Debiti di imposta	-75.299	-279.405
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-75.299	-279.405
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.815.336	-2.350.416
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	103.433.186	95.812.382

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	773.629	813.407
Contributi da Ricevere	663.875	698.451
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	109.754	114.956

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	6.910.598	7.011.011
a) Contributi per le prestazioni	18.321.375	18.613.468
b) Anticipazioni	-1.180.962	-1.403.364
c) Trasferimenti e riscatti	-8.256.934	-6.974.499
d) Trasformazioni in rendita	0	-36.104
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.737.410	-2.950.252
f) Premi per prestazioni accessorie	-235.471	-238.238
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	978.956	2.806.719
a) Dividendi e interessi	2.625.604	2.745.465
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.646.648	61.254
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	-193.451	-161.064
a) Societa' di gestione	-173.374	-139.554
b) Banca depositaria	-20.077	-21.510
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	785.505	2.645.655
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	161.870	167.979
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-24.340	-24.857
c) Spese generali ed amministrative	-48.922	-51.807
d) Spese per il personale	-41.633	-39.233
e) Ammortamenti	-919	-1.690
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-1.264	-3.524
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-44.792	-46.868
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	7.696.103	9.656.666
80 Imposta sostitutiva	-75.299	-279.405
a) Imposta sostitutiva	-75.299	-279.405
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.620.804	9.377.261

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 31/12/2013, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 105.127.396 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2013, 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 stato Assicurazione Generali S.p.A., con delega di gestione a Generali SGR S.p.A., fino al 14/07/2013 ed a partire dal 15/07/2013 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 dalla 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, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi europei comprese negli indici MSCI

a) Depositi bancari

A 31/12/2013, i depositi bancari ammontano a Euro 1.490.676, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 3.086.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	3.086	222.096	0,00%
CONTO EURO RIMBORSI	840.242	277.883	0,80%
CONTI EURO GESTORI	434.990	2.049.922	0,41%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	131.807	0	0,13%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	61.076	0	0,06%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	19.504	0	0,02%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	-14	0	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	-15	0	0,00%
TO TALE	1.490.676	2.549.901	1,42%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2013, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2013, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 59.842.973.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	14.791.285	13.232.860	14,05%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	45.051.688	44.577.510	42,81%
TOTALE	59.842.973	57.810.370	56,86%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2013, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 38.190.621.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.069.917	2.910.139	3,87%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	32.616.612	29.871.563	30,99%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	1.504.092	2.363.210	1,43%
TOTALE	38.190.621	35.144.912	36,29%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2013, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 3.622.823.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2013
	€	€	
AZIONI ITALIA QUOTATE	243.061	0	0,23%
AZIONI U.E. QUOTATE	2.825.202	0	2,68%
AZIONI OCSE QUOTATE	554.560	0	0,53%
TOTALE	3.622.823	0	3,44%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2013, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2013, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2013, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2013, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2013, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.193.620.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.193.504	1.810.891
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	116	92
TOTALE	1.193.620	1.810.983

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2013, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2013, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 786.683.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	763.263	739.353
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	17.325	1.737
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	3.897	0
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	2.186	3.336
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	12	0
TOTALE	786.683	744.426

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 3.897, si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2013.

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

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA	CTV	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
1	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000386198	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	11.000.000	11.547.580	10,97%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010163543	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	10.500.000	10.947.300	10,40%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000307166	BELGIUM GOVERNMENT BOND	8.500.000	9.126.705	8,67%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	EU000A1G0AG3	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	9.000.000	9.013.320	8,56%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.300.000	7.671.935	7,29%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004805070	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	7.119.350	6,76%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0732490668	EUROPEAN INVESTMENT BANK	7.000.000	7.100.450	6,75%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	5.000.000	6.046.033	5,75%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000303124	BELGIUM GOVERNMENT BOND	3.000.000	3.090.150	2,94%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0439139998	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	3.006.900	2,86%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010517417	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.000.000	2.256.560	2,14%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.000.000	2.037.360	1,94%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0470370932	HSBC BANK PLC	1.000.000	1.081.960	1,03%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0828735893	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA U	1.000.000	1.068.050	1,01%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0467864160	INTESA SANPAOLO SPA	1.000.000	1.049.870	1,00%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0956253636	ABN AMRO BANK NV	1.000.000	1.002.730	0,95%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0306644930	ENEL SPA	700.000	699.510	0,66%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0245166367	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	700.000	696.780	0,66%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0301885603	JPMORGAN CHASE BANK NA	700.000	693.294	0,66%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010989111	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	500.000	552.500	0,52%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0829209195	IBERDROLA INTERNATIONAL BV	500.000	550.885	0,52%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0211845237	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	500.000	542.790	0,52%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0458748851	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	500.000	542.415	0,52%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0747771128	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	500.000	541.235	0,51%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0725405228	ING BANK NV	500.000	540.970	0,51%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0241946630	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	531.575	0,51%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0548801207	IBERDROLA FINANZAS SAU	500.000	531.090	0,50%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0628597683	FCE BANK PLC	500.000	519.820	0,49%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0553803502	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	500.000	519.435	0,49%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0196578255	TELSTRA CORP LTD	500.000	511.350	0,49%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	508.790	0,48%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0119549450	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	500.000	507.370	0,48%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0969365591	KBC INTERNATIONALE FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	500.000	507.280	0,48%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0940302002	RCI BANQUE SA	500.000	505.335	0,48%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0931455777	VOLVO TREASURY AB	500.000	502.985	0,48%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0980066996	LLOYDS BANK PLC	500.000	502.275	0,48%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0927517911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	500.000	501.325	0,48%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0935795939	UNICREDIT SPA	500.000	501.150	0,48%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0378263603	SOLVAY SA	500.000	500.250	0,48%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0982233123	SNAM SPA	500.000	499.300	0,47%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0311509060	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	500.000	497.870	0,47%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0995417846	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	491.610	0,47%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0926823070	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	299.448	0,28%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	250.000	287.723	0,27%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0827818203	UNICREDIT SPA	268.000	280.982	0,27%
46	EUR	AZIONE	DE0007100000	DAIMLER AG	2.261	142.217	0,14%
47	GBP	AZIONE	GB0007188757	RIO TINTO PLC	3.224	131.849	0,13%
48	GBP	AZIONE	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	44.536	126.605	0,12%
49	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	2.154	122.024	0,12%
50	EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	9.485	117.898	0,11%
TOTALI					98.674.188	93,75%	

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

Al 31/12/2013, non sono presenti operazioni da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31/12/2013, 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' 2013
AZIONI QUOTATE ITALIA	243.061	0	0	243.061	0,23%
AZIONI QUOTATE UE	0	2.825.202	0	2.825.202	2,68%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	554.560	554.560	0,53%
TITOLI DI STATO ITALIA	14.791.285	0	0	14.791.285	14,05%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	45.051.688	0	45.051.688	42,81%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.069.917	0	0	4.069.917	3,87%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	32.616.612	0	32.616.612	30,99%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	1.504.092	1.504.092	1,43%
TOTALE	19.104.263	80.493.502	2.058.652	101.656.417	96,59%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2013	CONTROVALORE IN EURO 2012	% SU TOTALE ATTIVITA' 2013
EUR EURO	99.938.153	99.938.153	92.955.282	94,96%
CHF FRANCO SVIZZERO	680.778	554.560	0	0,53%
GBP STERLINA BRITANNICA	931.484	1.117.289	0	1,06%
SEK CORONA SVEDESE	411.201	46.415	0	0,04%
TOTALE		101.656.417	92.955.282	96,59%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2013, 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					1,58
	BE0119549450	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	500.000	0,36	
	BE0378263603	SOLVAY SA	500.000	0,03	
	ES0211845237	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	500.000	2,62	
	EU000A1G0AG3	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	9.000.000	0,19	
	FR0010989111	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	500.000	2,74	
	XS0241946630	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	1,95	
	XS0245166367	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING	700.000	0,15	
	XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	250.000	1,90	
	XS0439139998	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	0,03	
	XS0458748851	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA	500.000	2,69	
	XS0470370932	HSBC BANK PLC	1.000.000	2,79	
	XS0548801207	IBERDROLA FINANZAS SAU	500.000	2,65	
	XS0553803502	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	500.000	1,78	
	XS0628597683	FCE BANK PLC	500.000	1,00	
	XS0725405228	ING BANK NV	500.000	2,84	
	XS0732490668	EUROPEAN INVESTMENT BANK	7.000.000	1,02	
	XS0828735893	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU	1.000.000	2,06	
	XS0829209195	IBERDROLA INTERNATIONAL BV	500.000	3,43	
	XS0927517911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	500.000	0,11	
	XS0931455777	VOLVO TREASURY AB	500.000	0,13	
	XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	4,92	
	XS0940302002	RCI BANQUE SA	500.000	2,43	
	XS0956253636	ABN AMRO BANK NV	1.000.000	0,09	
	XS0969365591	KBC INTERNATIONALE FINANCIERING NV	500.000	4,41	
	XS0980066996	LLOYDS BANK PLC	500.000	4,52	
	XS0995417846	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	4,64	
TITOLI DI DEBITO USA					0,09
	XS0301885603	JPMORGAN CHASE BANK NA	700.000	0,09	
	XS0926823070	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	0,09	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					0,54
	XS0196578255	TELSTRA CORP LTD	500.000	0,54	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ITALIA					1,48
	XS0306644930	ENEL SPA	700.000	0,22	
	XS0311509060	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	500.000	0,07	
	XS0467864160	INTESA SANPAOLO SPA	1.000.000	2,74	
	XS0747771128	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	500.000	2,87	
	XS0827818203	UNICREDIT SPA	268.000	1,63	
	XS0935795939	UNICREDIT SPA	500.000	0,06	
	XS0982233123	SNAM SPA	500.000	0,05	
TITOLI DI STATO PAESI UE					1,63
	AT0000386198	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	11.000.000	1,50	
	BE0000303124	BELGIUM GOVERNMENT BOND	3.000.000	0,74	
	BE0000307166	BELGIUM GOVERNMENT BOND	8.500.000	2,64	
	DE0001030500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND	5.000.000	1,13	
	FR0010163543	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	10.500.000	1,28	
	FR0010517417	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.000.000	3,57	
	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.000.000	0,54	
TITOLI DI STATO ITALIA					1,68
	IT0004712748	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.300.000	2,17	
	IT0004805070	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	1,14	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,60

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

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

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	3.250.429	0	772.947	0
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	682.774	0	158.165	0
AZIONI QUOTATE ITALIA	257.188	0	62.435	0
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	644.777	0	1.448.290	287.670
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	15.035.897	24.833.329	11.905.313	2.207.732
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.538.879	267.094	1.350.479	2.566.367
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	41.418.052	54.748.731	39.293.616	45.349.802
TITOLI DI STATO ITALIA	26.930.534	18.892.636	25.431.747	39.021.509
TOTALE	90.758.530	98.741.791	80.422.992	89.433.080

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2013	31/12/2012	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2013
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	11.940	-	0,00698%

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 2013, 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
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Pioneer	17/07/2013	22/07/2013	4.871	GBP	22	-107.719	5
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	17/07/2013	22/07/2013	14.664	EUR	4	-52.974	1
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	13/08/2013	16/08/2013	1.379	EUR	27	-37.241	13
DE000BASF111	BASF SE	Pioneer	13/08/2013	16/08/2013	757	EUR	68	-51.477	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	22/08/2013	27/08/2013	745	CHF	69	-51.620	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	27/08/2013	30/08/2013	175	EUR	50	-8.790	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	28/08/2013	02/09/2013	616	EUR	50	-30.741	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	29/08/2013	03/09/2013	202	EUR	50	-10.015	13
IT0004781412	UNICREDIT SPA	Pioneer	28/08/2013	02/09/2013	-14.664	EUR	4	62.391	1
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	Pioneer	19/09/2013	24/09/2013	-705	CHF	70	49.127	13
XS0293496815	RENT INITIAL 4,625%	Pioneer	24/12/2013	27/12/2013	-500.000	EUR	101	522.523	13
XS0935795939	UNICREDIT FLOAT 01/2016	Pioneer	19/12/2013	24/12/2013	500.000	EUR	100	-503.259	1

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
1	Titolo emesso dalla Società Capogruppo
5	Rapporto d'affari di società del Gruppo
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 276.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 120.850.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2013, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 108.852. 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
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	108.852	89.887
TOTALE	108.852	89.887

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2013, 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 31/12/2013, 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 31/12/2013, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 9.906. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	9.906	10.426
TOTALE	9.906	10.426

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2013, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.092.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.092	1.893
TOTALE	2.092	1.893

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2013, la voce crediti di imposta ex D.lgs n. 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2013, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 1.556.748. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 784.697. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-665.573	-713.768
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-66.725	-147.951
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-27.810	-208.026
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-21.969	-48.693
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-2.620	-55.649
DEBITI PER SWITCH IN USCITA	0	-71
TOTALE	-784.697	-1.174.158

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 772.051.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-763.263	-739.353
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-3.434	-689
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.167	-4.111
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-2.187	-3.336
TOTALE	-772.051	-747.489

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. Nel 2012, tale voce era riclassificata tra le *passività della gestione finanziaria*.

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2013.

20. Passività della Gestione Finanziaria

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

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2013, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 62.163, sono costituite da:

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-51.361	-36.162
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-10.802	-10.996
TOTALE	-62.163	-47.158

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2013.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2013, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 276.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2013, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 120.850 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2013, la voce TFR è pari a Euro 1.067. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
TFR	-1.067	-1.057
TOTALE	-1.067	-1.057

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2013, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 74.991. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-69.149	-48.778
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-5.810	-5.359
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-32	-144
TOTALE	-74.991	-54.281

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2013, la voce è pari a Euro 44.792 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-44.792	-46.868
TOTALE	-44.792	-46.868

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2013, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

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

Al 31/12/2013, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 75.299.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-75.299	-279.405
TOTALE	-75.299	-279.405

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 105.248.522 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 1.815.336, ammonta a Euro 103.433.186.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2013, 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	663.875	698.451
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	109.754	114.956
TOTALE	773.629	813.407

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2013, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a €663.875 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 2013, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 6.910.598. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2013, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 18.321.375. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2013, 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI, di cui:	14.659.846	15.004.019
- Quota a carico aderente	1.373.595	1.393.155
- Quota a carico azienda	1.967.117	1.980.778
- TFR	11.029.187	11.334.274
- Quota volontaria	289.947	295.812
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	235.471	238.238
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	3.397.746	3.310.467
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	28.312	60.744
TOTALE	18.321.375	18.613.468

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2013, la voce anticipazioni è pari a Euro 1.180.962 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 127, di queste 124 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:		
- <i>Anticipazioni pagate</i>	-1.180.962	-1.403.364
- <i>Anticipazioni ancora da pagare</i>	-1.153.152	-1.195.338
- <i>Anticipazioni ancora da pagare</i>	-27.810	-208.026
TOTALE	-1.180.962	-1.403.364

c) *Trasferimenti e riscatti*

Nell'esercizio 2013, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 8.256.934 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 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 422, di cui 370 pagate: 343 per riscatto totale e 27 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 41, di cui pagate 39.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2013 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-4.921.229	-5.429.225
- <i>Riscatti pagati</i>	-4.255.656	-4.715.457
- <i>Riscatti ancora da pagare</i>	-665.573	-713.768
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-583.645	-589.836
- <i>Trasferimenti pagati</i>	-561.676	-541.143
- <i>Trasferimenti ancora da pagare</i>	-21.969	-48.693
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-2.485.400	-655.671
- <i>Switch pagati</i>	-2.485.400	-655.600
- <i>Switch ancora da pagare</i>	0	-71
RIMBORSI	-12.645	-11.495
- <i>Distinte di rimborso pagate</i>	-9.211	-10.806
- <i>Distinte di rimborso da pagare</i>	-3.434	-689
RISCATTI PARZIALI	-259.982	-288.272
- <i>Riscatti pagati</i>	-257.362	-232.623
- <i>Riscatti ancora da pagare</i>	-2.620	-55.649
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	5.967	0
TOTALE	-8.256.934	-6.974.499

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2013, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro zero.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	0	-36.104
TOTALE	0	-36.104

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2013, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 1.737.410 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2013 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 94, di cui pagate 86.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-1.737.410	-2.950.252
TOTALE	-1.737.410	-2.950.252

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2013, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 235.471.

PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	-235.471	-238.238
TOTALE	-235.471	-238.238

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 2013 è pari a Euro 978.956. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2013, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 2.625.604. 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
DIVIDENDI	27.312	0
INTERESSI SU CEDOLE	2.593.477	2.734.268
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	2.949	6.911
INTERESSI SU C/C RISCATTI	917	2.202
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	665	2.332
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	109	-248
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	90	0
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	85	0
TOTALE	2.625.604	2.745.465

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2013, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -1.646.648. 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).

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	400.285	0
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	124.737	389.970
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	49.699	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	35.227	0
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	19.860	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	7.766	147.965
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	36	23
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-176	0
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-2.097	0
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-11.940	0
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-61.322	0
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-2.208.723	-476.704
TO TALE	-1.646.648	61.254

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

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2013	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2013	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.583.145	-1.267.394	1.700.485	38.081
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.010.332	-808.826	1.033.783	23.150
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	27.312	388.662	0	0
DEPOSITI BANCARI	4.815	0	11.197	0
DIRITTI DERIVANTI DA POSSESSO DI AZIONI	0	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	52.990	0	0
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-11.940	0	0
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-176	0	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	36	0	23
TO TALE	2.625.604	-1.646.648	2.745.465	61.254

Nell'esercizio 2013 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 2013 sono pari a Euro 193.451, così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2013, la voce società di gestione è pari a Euro 173.374.

Il Gestore Generali Sgr Spa, a seguito della scadenza della convenzione in essere, è stato sostituito dal Gestore Pioneer Investment Management SGRpA.

SO CIETA' DI GESTIO NE	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-173.374	139.554
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	-94.393	0
GENERALI SGR SPA	-78.981	139.554
COMMISSIONI VARIABILI	0	0
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	0	0
TOTALE	-173.374	139.554

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

Tipologia commissionale	Aliquota	2013
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2013	0,20%	- 173.374
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-
Totale		- 173.374

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, che ha avuto inizio nel mese di luglio 2013, 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 31/12/2013, la voce Banca depositaria è pari a Euro 20.077 e comprendono 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 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2012
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-19.260	-20.803
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-817	-707
TOTALE	-20.077	-21.510

A partire dal 1° gennaio 2013:

- 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	0,018%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,017%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,015%

- i diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.150 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 stata 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 2013 è pari ad Euro 785.505 (Euro 2.645.655 nell'esercizio 2012).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2013, 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 2013, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 161.870. 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 22 ottobre 2013 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di €2 per una mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €22 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 2013. 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
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	99.278	103.194
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	46.868	49.655
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	13.688	12.274
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	1.688	2.416
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	320	440
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	28	0
TOTALE	161.870	167.979

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2013, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 24.340, 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 2013, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 48.922, 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 2013, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 41.633, 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 2013, il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 919 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 2013, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2013, il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 1.264 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 31/12/2013 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 44.792, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-44.792	-46.868
TO TALE	-44.792	-46.868

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

Al 31/12/2013, la voce, pari a Euro 7.696.103 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
	31/12/2013	31/12/2012
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	6.910.598	7.011.011
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	785.505	2.645.655
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TO TALE	7.696.103	9.656.666

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2013 è pari a Euro 75.299 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

a) *Imposta sostitutiva*

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA

	2013	2012
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	103.508.485	96.091.787
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	11.175.306	11.364.219
CONTRIBUTI VERSATI	-18.186.870	-18.480.840
PATRIMONIO INIZIALE	-95.812.382	-86.435.121
PATRIMONIO IMPONIBILE	684.539	2.540.045
IMPOSTA SOSTITUTIVA	75.299	279.405

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2013, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 7.620.804.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE 31/12/2013

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2013		2012	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	847.450	0	453.089	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	-847.450	0	-453.089
TOTALE	847.450	-847.450	453.089	-453.089

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

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2013		2012	
	€	€	€	€
	VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	34.014	0	19.912
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-34.014	0	-19.912
TOTALE	34.014	-34.014	19.912	-19.912

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2013 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 31/12/2013, la situazione risultava la seguente:

	2013			2013			2012			2012		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)			NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	13	2	15	30.565	3.449	34.014	9	1	10	17.774	2.138	19.912
TOTALE	13	2	15	30.565	3.449	34.014	9	1	10	17.774	2.138	19.912