
**FONDAPI - FONDO PENSIONE NAZIONALE
COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI
DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

Piazza Cola Di Rienzo, 80A – 00192 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente:

Alessandro Cocirio

Vice Presidente:

Roberto Toigo

Consiglieri:

Ambrogio Cason

Alberto Castelli

Luciano Falchi

Gianni Ferrante

Giuseppe Francesco

Carlo Magani

Giorgio Martini

Bruno Rivetta

Luciano Scapolo

Walter Simonetti

Carlo Testa

Collegio sindacale

Presidente:

Vito Rosati

Sindaci effettivi:

Edoardo Cintolesi

Franco Grieco

Maurizio Monteforte

Fondapi - Fondo Pensione
Piazza Cola Di Rienzo, 80 A - 00192 Roma
c.f. 97151420581

Iscritto al n.116 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs. n. 252/05

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.0 – RENDICONTO COMPLESSIVO

3.0.1 – Stato Patrimoniale

3.0.2 – Conto Economico

I COMPARTI

3.1 - RENDICONTO COMPARTO PRUDENTE

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - RENDICONTO COMPARTO GARANZIA

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**Relazione del Consiglio di Amministrazione
sulla gestione dell'anno 2013**

Gentili delegate e egregi delegati,

Sottoponiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio del 2013.

Il bilancio è stato redatto secondo i criteri definiti dalla Covip con deliberazioni del 17.06.98 e del 16.01.02. Tutti i proventi e gli oneri sono stati registrati per competenza, le contribuzioni sono state registrate secondo il criterio di cassa.

Gestione finanziaria

Nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione ha assunto importanti decisioni in materia di gestione finanziaria:

- a) è stata portata a compimento la selezione dei gestori per i comparti Prudente e Crescita relativamente al quinquennio 2013 – 2018. L'analisi dei gestori che hanno partecipato al bando di gara ha dato i seguenti risultati:
 - il comparto Prudente, con gestione al 75% obbligazionaria ed il restante 25% azionaria è stato affidato per la parte obbligazionaria alle società Pimco Ltd e Bnp Paribas Inv. Partners paritariamente e per la parte azionaria alle società Anima Sgr e Ing Sgr anchessa in modo paritario tra i due gestori.
 - il comparto Crescita con gestione al 50% obbligazionaria ed altrettanto azionaria è stato affidato per la parte obbligazionaria alla società Pimco Ltd e per la parte azionaria alla società Anima Sgr.
- b) è stato redatto e approvato il Documento di attuazione della politica degli investimenti che a seguito dell'analisi attuariale condotta sulla popolazione degli iscritti al fondo singolarmente per ogni comparto individua gli obiettivi da perseguire nel lungo periodo per i singoli comparti di investimento ed è costantemente aggiornato nelle sezioni che riguardano il controllo del rischio, a seguito di tale studio è stata modificata l'Asset Allocation Strategica di ogni singolo comparto per perseguire i seguenti obiettivi:
 - per il comparto Prudente un rendimento reale dell'1,95% associato ad un rischio (volatilità) del 4,09%
 - per il comparto Crescita un rendimento reale del 2.33% associato ad un rischio (volatilità) del 6,33%
 - per il comparto Garanzia un rendimento reale dello 0.75% associato ad un rischio (volatilità) del 2,45%
- c) è stata istituita in seno al fondo la "Funzione Finanza" con i compiti previsti dall'Organo di Vigilanza e la cui responsabilità è stata affidata al Direttore Generale.
- d) è stato migliorato il sistema di lettura dei dati finanziari mediante il pannello di lettura messo a disposizione dalla Banca depositaria che presenta delle evoluzioni importanti in termini di analisi e controllo;
- e) è stata acquisita la licenza dell'info-provider finanziario, Facset, per l'esame dei dati finanziari e le analisi di dettaglio sui titoli oggetto di investimento;
- f) È stata rinnovata la convenzione con la banca depositaria "Société Generale S. S." per il quinquennio 2013 – 2018;
- g) nel luglio 2013 con circolare Prot. n. 5089 del 22 luglio 2013, l'Organo di Vigilanza ha richiamato l'attenzione di tutti Fondi pensione sull'opportunità che il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituisca uno dei fattori utili per la valutazione, in sede di definizione delle politiche di investimento, del merito creditizio degli emittenti, non escludendo, se rilevanti, altre informazioni utili. Questo ha avviato una serie di approfondimenti tematici del Fondo e con i consulenti finanziari con il fine di presidiare opportunamente il rischio di credito per singolo attivo e modificare opportunamente le convenzioni di gestione e la strumentazione a disposizione della funzione finanza.

Gestione amministrativa

Nel 2013 il fondo ha investito risorse per implementare il controllo dell'area finanza, per portare a termine il progetto di archiviazione documentale e, con il supporto dei documenti in rete per migliorare il rapporto con gli iscritti dando in outsourcing al call-center del service amministrativo la gestione delle risposte ai quesiti dei soci.

Il direttore generale, come sopra detto, è stato nominato responsabile dell'area finanza coadiuvato da una risorsa della struttura.

E' stato ampliato il sistema di controllo delle anomalie contributive per migliorare l'efficienza degli abbinamenti.

E' stato rinnovato il contratto con il Service Amministrativo che è quello di maggiore rilevanza gestionale con tangibili risparmi prospettici ed è stato anche rinnovato, modificandolo, il contratto con l'advisor finanziario.

Per l'area gestionale si è proceduto ad una ampia rivisitazione dei costi ammortizzabili nei prossimi anni sia di natura finanziaria che amministrativa.

Le attività sopra descritte sono necessarie per dare certezza a tutti i lavoratori ed alle imprese sulla qualità, correttezza e professionalità del servizio offerto; le finalità sono sostanzialmente due:

- controllare costantemente i processi di ingresso delle contribuzioni e correggere situazioni anomale sul fronte degli investimenti;

- analizzare e sviluppare strumenti di controllo efficaci e duraturi della misura di rischio finanziario compatibile con gli obiettivi generali indicati dal documento sulla politica degli investimenti

Riguardo al controllo delle contribuzioni in abbinamento è stato effettuato un deciso ridimensionamento dei valori della partite non abbinate, partite che a causa del forte rallentamento dell'attività manifatturiera e dei servizi avevano aumentato il proprio peso percentuale.

Il miglioramento e la riclassificazione dei processi automatici di abbinamento, l'intervento su casistiche d'errore legate alle prosecuzioni della contribuzione o al mutato contratto di posizioni in essere e molti altri perfezionamenti legati alle crisi aziendali, hanno ridotto del 40 % il livello di non abbinato dal picco più elevato.

L'efficienza dell'abbinamento ordinario è cresciuta in termini relativi anche con masse in gestione crescenti e con una dinamica di ingressi e uscite iscritti/aziende non marginale.

Per quanto riguarda l'analisi finanziaria, già da ora, e sempre di più nei prossimi anni, l'unità interna che dialoga costantemente con diversi advisor, ha aumentato il grado di analisi e profondità dei dati e sta realizzando con l'ausilio della banca depositaria uno sviluppo del software di lettura che nel corso del 2014 consentirà di conoscere dati finanziari realizzati in tempi molto vicini rispetto alla data trading di gestione. Si tratta di un passaggio cruciale del quale si percepiranno sempre più i vantaggi in termini di controllo delle attività specifiche di gestione in un mondo, quello finanziario, che muterà naturalmente verso una strumentazione sempre più complessa .

Comunicazione

Sul fronte della comunicazione sono stati intensificati gli incontri con le aziende sul territorio, e la produzione di newsletter si mantiene elevata proprio per parlare ai soci iscritti e ai lavoratori meno sensibili alla necessità di una copertura previdenziale integrativa.

Da qualche mese è gestito internamente l'aggiornamento e controllo del sito web, e sono state promosse soluzioni comunicative in house più efficaci (si veda il video presente sul sito).

Fondapi intende ora aumentare la qualità e quantità della interlocuzione con le aziende, migliorare il livello di soddisfazione della interlocuzione con i lavoratori via filo (già sono in progresso i numeri del centralino qualificato) e dare voce all'interesse sul tema previdenziale .

L'apertura di una sezione di "interessati" che possono ricevere gratuitamente la newsletter e la raccolta dati su di essi al fine di aggiornarli sui temi previdenziali (le newsletter avranno temi sempre più ampi che visiteranno anche ambiti vicini alla previdenza) è la nostra prossima sfida comunicativa.

Gestione previdenziale

La situazione degli associati a Fondapi al 31 dicembre 2013 è la seguente:

Aziende Associate		Lavoratori Associati	
2012	2013	2012	2013
5.437	5.467	39.139	37.853

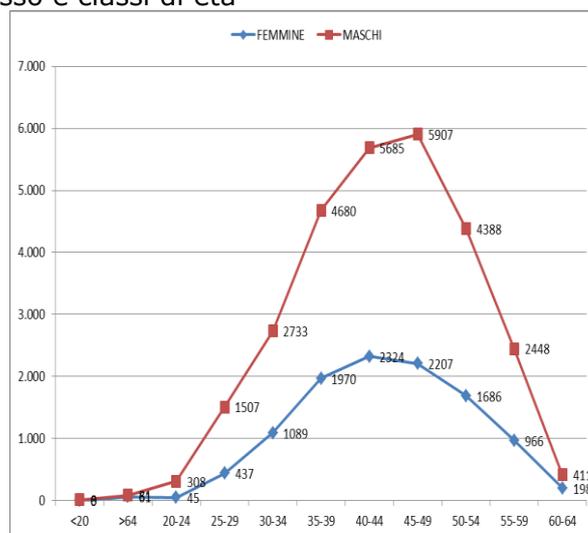
Nel corso del 2013 gli effetti della crisi industriale ed economica hanno determinato cali importanti di iscrizioni alla previdenza complementare, l'arretramento del numero di iscritti ben superiore alla media di mercato registra una riduzione dei lavoratori del 3,30 % circa del totale (la numerosità delle aziende è in aumento perché alla riduzione di aziende di medie dimensioni si sostituiscono aziende con un numero esiguo di iscritti).

La diminuzione delle adesioni nette nell'anno è il risultato della somma di entrate per nuove adesioni (esplicite e silenti), trasferimenti in ingresso e riattivazioni per un totale di 866 a cui vanno sottratte 2.152 uscite (trasferimenti in uscita, riscatti e annulli). La differenza è ovviamente pari alla variazione del numero di iscritti tra l'anno 2013 e l'anno 2012 (-1.286).

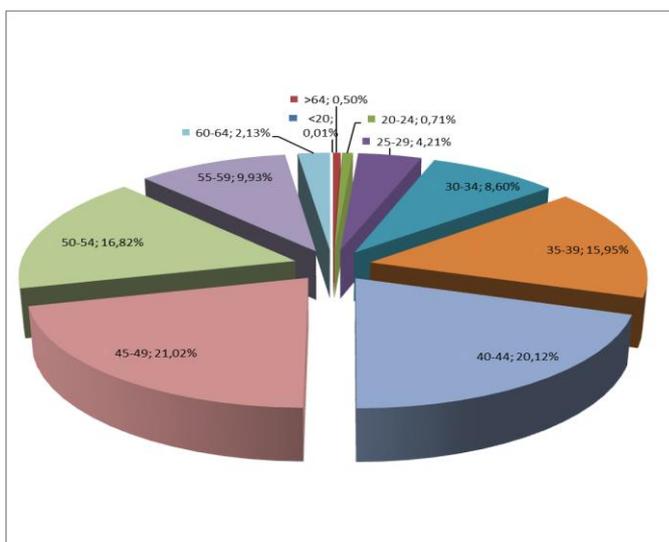
Si riportano di tabelle indicative della distribuzione delle iscrizioni per sesso, per età e per contratto di lavoro.

Tabella e grafico: Distribuzione degli iscritti per sesso e classi di età

età	F	%	M	%	TOTALE
<20		0,00%	4	0,01%	4
>64	80	0,21%	110	0,29%	190
20-24	32	0,08%	236	0,62%	268
25-29	323	0,85%	1269	3,35%	1592
30-34	900	2,38%	2357	6,23%	3257
35-39	1800	4,76%	4237	11,19%	6037
40-44	2204	5,82%	5412	14,30%	7616
45-49	2185	5,77%	5773	15,25%	7958
50-54	1751	4,63%	4616	12,19%	6367
55-59	1029	2,72%	2729	7,21%	3758
60-64	234	0,62%	572	1,51%	806
TOTALE	10538	27,84%	27315	72,16%	37853



classe di età	Totale	%
<20	4	0,01%
>64	190	0,50%
20-24	268	0,71%
25-29	1.592	4,21%
30-34	3.257	8,60%
35-39	6.037	15,95%
40-44	7.616	20,12%
45-49	7.958	21,02%
50-54	6.367	16,82%
55-59	3.758	9,93%
60-64	806	2,13%
Totale complessivo	37.853	100,00%

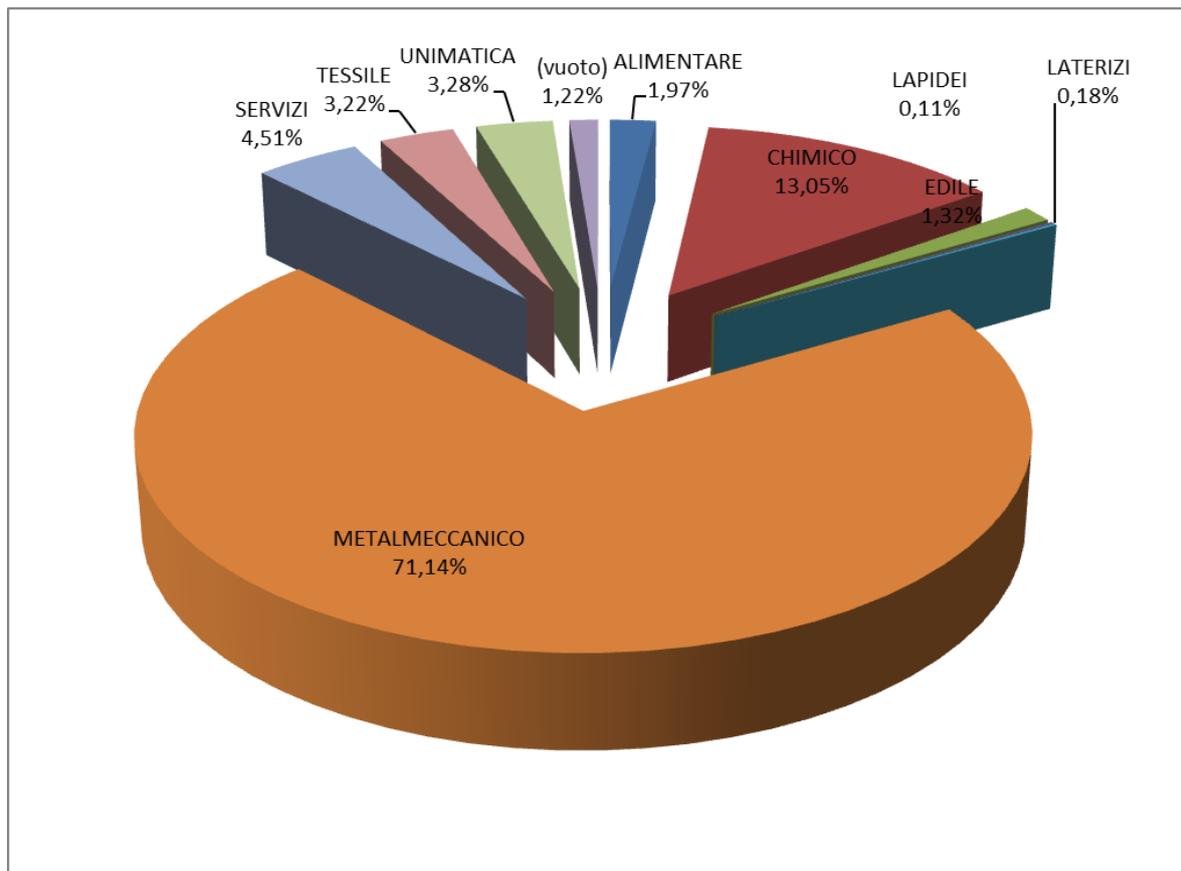


La distribuzione vede il massimo di concentrazione nella classe 45 – 49 anni, mostrando un valore simile alla media del settore dei Fondi pensione contrattuali.

DISTRIBUZIONE ISCRITTI PER CONTRATTO DI LAVORO (CCNL)

CCNL	iscritti 2012	%	Iscritti 2013	%
ALIMENTARE	747	1,91%	746	1,97%
CHIMICO	4.937	12,61%	4.938	13,05%
EDILE	542	1,38%	501	1,32%
INFORMATICO	1.131	2,89%	1.243	3,28%
LAPIDEI	31	0,08%	40	0,11%
LATERIZI	54	0,14%	68	0,18%
MECCANICI	27.502	70,27%	26.927	71,14%
SERVIZI	1.684	4,30%	1.708	4,51%
TESSILE	1.250	3,19%	1.219	3,22%
(fed.sind.)	1	0,00%	0	0,00%
(non identificato)	1.260	3,22%	463	1,22%
TOTALE	39.139	100,00%	37.853	100%

DISTRIBUZIONE ISCRITTI PER CONTRATTO DI LAVORO (CCNL) 2013



Gestione amministrativa

L'importo complessivo dei contributi incassati nell'anno, al netto delle quote associative, è pari a € 67.844.450. Gli importi delle contribuzioni dovute da lavoratori ed aziende sono differenziati in relazione al contratto nazionale di lavoro applicato, sempre nel rispetto della normativa di riferimento che prevede per i lavoratori di prima occupazione successiva al 28/4/1993, ai sensi del d.lgs. 124/93, l'obbligo di versamento del 100% del Tfr.

Considerata la maggiore complessità di Fondapi, quale Fondo multi-categoriale, pare utile rammentare le aliquote minime di contribuzione attualmente previste dai vigenti contratti collettivi di categoria, in percentuale della retribuzione presa a base per il calcolo del Tfr (salvo specifiche modifiche riportate nella Nota informativa sul sito del Fondo pensione):

Settore metalmeccanico (su retribuzione convenzionale Fondapi)

		<i>Lavoratori con 1^occupazione antecedente al 28.04.93</i>
Azienda	Lavoratore	TFR
1,20 %/1.60%	1,20 %/1.60%	40 %

Settore carta, cartone e cartotecnici, grafico-editoriale ed affini

		<i>Lavoratori on 1^occupazione antecedente al 28.04.93</i>
Azienda	Lavoratore	TFR
1,20 %	1,20 %	28,94 %

Settore chimico, gomma - plastica

		<i>Lavoratori con 1^occupazione antecedente al 28.04.93</i>
Azienda	Lavoratore	TFR
1,16 %/1.40%	1,06 %/1.30%	33 %

Settore abrasivi

		<i>Lavoratori con 1^occupazione antecedente al 28.04.93</i>
Azienda	Lavoratore	TFR
1,75 %	1,20 %	33 %

Settore ceramica

		<i>Lavoratori con 1^occupazione antecedente al 28.04.93</i>
Azienda	Lavoratore	TFR
1,80 %	1,70 %	33 %

Settore vetro

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,50 %	1,40 %	33 %

Settore alimentare

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,20 %	1,00 %	27,06 %

Settore tessile - abbigliamento, calzature, pelli, cuoio e succedanei, occhiali, giocattoli, penne e spazzole (su elemento retributivo nazionale)

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,60 %	1,50 %	27,00 %

Settore pulizia e servizi integrati multiservizi

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,00 %	1,00 %	14,47 %

Settore edile

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,10 %	1,10 %	18,00 %

Settore cemento calce e gesso

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,40 %	1,40 %	40,00 %

Settore lapidei

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,40 %	1,40 %	40,00 %

Settore laterizi e manufatti cemento

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,30 %	1,30 %	40,00 %

Settore informatica, telematica e affine

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,20 %	1,20 %	28,94 %

N.B.: Nei casi non specificati il versamento del Tfr corrisponde al 100%. I dati di dettaglio sono riportati nella circolare operativa per la aziende presente sul sito del Fondo Pensione e sulla Nota informativa

In relazione alle differenti fonti contributive il dettaglio dei contributi versati a FONDAPI e investiti al netto della quota associativa nell'anno 2013, è così composto:

Fonte contributiva	Anno 2013
Contributi azienda	7.616.052
Contributi lavoratori	11.005.571
TFR	49.222.827
Totale contributi	67.844.450

L'andamento dei flussi di contribuzione ha risentito nel corso dell'esercizio di € 2.825.665 per trasferimenti in ingresso di iscritti (n. 206) provenienti da altri Fondi; di € 18.121.189 per richieste di riscatto di posizioni individuali a favore di dipendenti che hanno perso i requisiti di partecipazione al Fondo (n. 1.740); di € 5.527.606 (n. 787) per richieste di anticipazione di posizioni individuali, di posizioni individuali trasferite in uscita ad altri Fondi pensione pari a € 6.127.659 (n. 459) e per pensionamenti per € 3.762.871 (n. 256).

L'effetto algebrico complessivo è stato un importo totale in entrata pari a € 37.130.790. I contributi sospesi in attesa di riconciliazione e attribuzione alle singole posizioni individuali, in misura pari a € 903.301 alla chiusura dell'esercizio 2013, si sono ridotti a € 561.318 alla data di stesura della presente, pari allo 0,10% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni. Il valore dei contributi sospesi corrente tempo per tempo (comprensivo dei contributi sospesi ante 2013 e dei primi due mesi del 2014) sono circa 800.000 euro.

Si riportano di seguito i costi di gestione amministrativa e l'incidenza relativa rispetto all'attivo netto destinato alle prestazioni.

Incidenza costi gestione amministrativa

Oneri di gestione amministrativa	2013	%	2012	%	2011	%
Spese generali e amministrative	538.075	0,10	578.585	0,12	567.704	0,14
Servizi amministrativi acquistati da terzi	209.102	0,04	230.415	0,05	260.778	0,06

Altri oneri amministrativi	426.365	0,08	399.991	0,08	332.232	0,08
TOTALE	1.173.542	0,22	1.208.991	0,25	1.160.714	0,28

Nel 2013 il valore complessivo degli oneri di gestione amministrativa rappresenta circa l'1,73% del totale dei contributi versati al Fondo e investiti al netto della quota associativa. Nel corso del 2012 la forte crisi internazionale con i conseguenti problemi che stanno vivendo le imprese ha prodotto un rallentamento del livello di abbinamento delle contribuzioni dell'anno. Il Fondo ha operato intensificando l'azione mirata su alcune fattispecie di non abbinato legato alla prosecuzione della contribuzione e a bonifici sospesi per i quali non era riconoscibile l'ordinante. Oltre a mantenere l'impianto automatico dei solleciti alle aziende per correggere le anomalie (circa 11.000 solleciti inviati complessivamente nell'anno) è stato migliorato il servizio di accertamento delle situazioni di difficoltà aziendali (fallimenti, procedure concorsuali) per consentire un più efficiente e tempestivo invio ai lavoratori degli estratti fallimentari per l'insinuazione al passivo.

Gestione finanziaria

Le contribuzioni sono state investite mediante i gestori finanziari internazionali selezionati dal Fondo in titoli di mercato nazionali e internazionali. Il rendimento dell'anno è risultato pari a € 28.147.526. L'imposta sostitutiva di competenza dell'anno è un onere pari a € 2.993.029. L'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 550.558.268 a fine anno, registrando un andamento della quota da inizio anno, come evidenziato in tabella:

ANDAMENTO DEL VALORE DI QUOTA DEI COMPARTI

MESI Periodo di riferimento	PRUDENTE Valore Quota	GARANZIA Valore Quota	CRESCITA Valore Quota
31 gennaio	13,767	11,515	12,228
28 febbraio	13,910	11,557	12,379
31 marzo	14,128	11,604	12,687
30 aprile	14,341	11,700	12,887
31 maggio	14,275	11,713	12,965
30 giugno	13,998	11,623	12,692
31 luglio	14,173	11,709	12,950
31 agosto	14,054	11,690	12,799
30 settembre	14,207	11,735	12,988
31 ottobre	14,412	11,841	13,190
30 novembre	14,485	11,896	13,343
31 dicembre	14,465	11,878	13,374

Il numero di quote in circolazione al 31.12.2013 è di 30.419.916,328 per il comparto Prudente, di 6.876.577,43 per il comparto Garanzia e di 2.158.576,411 per il comparto Crescita.

Scenario macroeconomico

Il 2013 è stato caratterizzato da una sostanziale stabilità della crescita dell'attività economica e del commercio internazionali. Dal secondo trimestre dell'anno si è osservata una fase di graduale ripresa che ha consentito al ciclo economico mondiale di superare il punto di minimo; la fase di graduale ripresa economica è proseguita anche negli ultimi mesi dello scorso anno, nonostante un modesto rallentamento dei ritmi di crescita. Sono in particolare le economie avanzate a presentare segni di rafforzamento, anche a riflesso degli impulsi forniti dall'intonazione espansiva delle politiche monetarie. Il Pil mondiale

nel 2013 dovrebbe essere cresciuto del 2,9 per cento rispetto all'anno precedente, a un tasso non dissimile da quello del 2012 (3 per cento).

Sul fronte dei prezzi delle materie prime si è registrato un generalizzato calo. La moderazione dei corsi delle materie prime hanno contribuito a ridurre le spinte inflazionistiche nelle maggiori economie avanzate, mentre in Giappone è proseguita la tendenza all'accelerazione, sospinta dagli effetti del deprezzamento dello yen, indotti dalla consistente azione espansiva della Banca Centrale. Inflazione elevata e pressioni al rialzo hanno invece caratterizzato alcune delle principali economie emergenti.

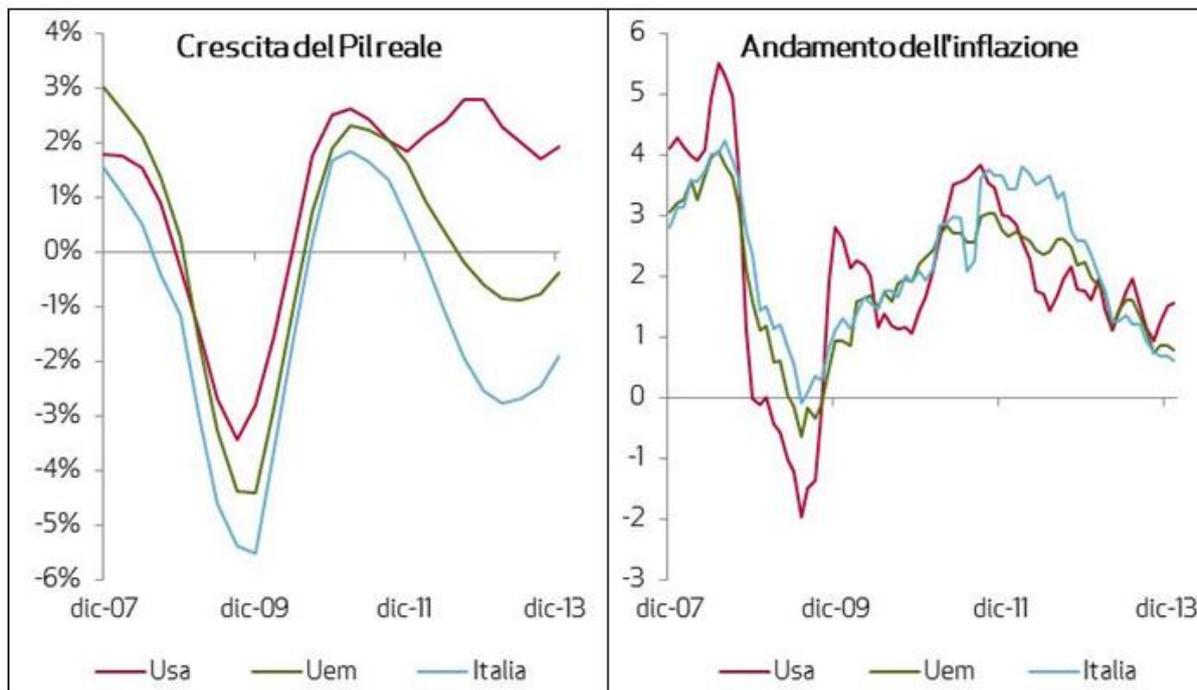
Analizzando nel dettaglio le principali aree geografiche, gli Stati Uniti si sono confermati il motore della crescita delle economie avanzate, sia pur con un rallentamento rispetto all'anno prima. Il Pil è cresciuto dell'1,9% nella media del 2013 anche se con andamenti non uniformi nel corso dell'anno; in particolare, nell'ultimo l'attività economica è risultata in rallentamento a causa del minor ritmo di ricostituzione delle scorte, dopo il forte accumulo intervenuto nei mesi estivi, e per effetto della sospensione delle attività federali nella prima parte di ottobre, in un contesto in cui la domanda proveniente dal settore privato ha mantenuto un passo regolare.

Nell'Uem la seconda metà dell'anno ha segnato la fine della fase recessiva: il Pil nel quarto trimestre del 2013 è cresciuto dello 0.3 per cento rispetto al periodo precedente, grazie all'attenuarsi delle restrizioni fiscali, a una politica monetaria accomodante e alla bassa inflazione in un contesto di minori incertezze sulle prospettive dell'euro. In media d'anno la dinamica del Pil si è mantenuta ancora in contrazione (-0.4 per cento), ma in misura inferiore rispetto all'anno precedente (-0.6 per cento). La ripresa economica appare, tuttavia, moderata ed eterogenea: rimane debole l'andamento delle esportazioni che stentano a tenere il passo della domanda estera potenziale; appare invece un po' meno debole la domanda interna.

Anche in Italia si è manifestata la fine della fase recessiva sia pur con un trimestre di ritardo rispetto alla media dell'area; il Pil è tornato in crescita, nel quarto trimestre (+0,1 per cento rispetto ai tre mesi precedenti), ma gli effetti sulla media dell'anno restano comunque rilevanti: la contrazione del 2013 risulta infatti pari all'1,9%, in miglioramento comunque rispetto al -2,6 per cento del 2012.

In Giappone il Pil nei tre mesi finali dello scorso anno è cresciuto dello 0,3 per cento su base trimestrale, interrompendo la fase di rallentamento che ha caratterizzato i due trimestri precedenti. L'attività economica a fine anno ha beneficiato almeno in parte degli effetti dell'aumento dell'imposta sui consumi che avrà luogo in aprile, attraverso un anticipo della spesa, e del recupero delle esportazioni connesso al miglioramento del ciclo internazionale. In media d'anno il Pil reale nel 2013 è cresciuto dell'1,6 per cento, in accelerazione rispetto all'1,4 per cento del 2012.

Nelle maggiori economie avanzate l'inflazione rimane su livelli contenuti, anche nelle componenti di fondo, con oscillazioni dovute in larga misura a effetti base connessi in particolare con l'andamento dei prezzi dei prodotti energetici. In un contesto che vede in generale permanere margini di risorse inutilizzate e moderazione dei corsi delle materie prime sembra probabile che le pressioni inflazionistiche rimangano limitate nel breve periodo, come suggerito dai risultati delle inchieste congiunturali.



In chiave prospettica, le novità emerse negli ultimi mesi sembrano aver ridotto alcune delle incertezze che avrebbero potuto pesare sulla prosecuzione della ripresa. A fine ottobre sono state superate le difficoltà nella trattativa in tema di bilancio e debito pubblico negli Usa; la Federal Reserve ha, in parte, diradato le incertezze connesse alla riduzione del Quantitative Easing annunciando l'inizio della fase di riduzione dell'acquisto di titoli pubblici ("tapering"). Si sono confermati i segnali di ripresa in Europa e sta procedendo il processo di Unione bancaria nell'Eurozona. Nei mercati emergenti si sono in parte ridotte le tensioni che avevano caratterizzato i mesi estivi, anche se permangono segnali di un andamento ancora incerto che portano a confermare le attese per una moderazione del tasso di crescita dell'attività anche in prospettiva.

Nel 2014 il Pil mondiale dovrebbe crescere a un tasso medio annuo superiore al 3 per cento grazie al maggiore slancio delle economie avanzate (al 2.1 per cento dall'1.2 per cento atteso per il 2013) e portarsi intorno al 4 per cento nel biennio successivo. Anche i mercati emergenti vedranno accelerare il ritmo di crescita (al 5 per cento nel 2014 dal 4.6 dello scorso anno), che tuttavia anche negli anni successivi non ripercorrerà l'intensità degli anni pre-crisi.

I MERCATI FINANZIARI

La situazione dei mercati finanziari ha visto andamenti generalmente positivi nel corso del 2013, anche se la dinamica non è stata lineare. I driver principali che hanno guidato le performance dei mercati finanziari sono stati le attese sulla dinamica economica, la gestione delle politiche monetarie e, nell'area Uem le minori tensioni inerenti la gestione dei debiti sovrano, indotta in buona parte dai progressi istituzionali inerenti il progetto di unione bancaria.

Le attese di miglioramento del quadro macroeconomico nelle economie avanzate hanno sostenuto i mercati azionari dei paesi più industrializzati che hanno realizzato performance a due cifre; hanno sofferto invece i mercati dei paesi emergenti condizionati dalla minore crescita economica e dall'evoluzione della politica monetaria statunitense. L'annuncio del possibile tapering alle soglie dei mesi estivi, ha provocato un generalizzato ribasso dei corsi dei mercati finanziari (sia azionari che obbligazionari) con effetti più

rilevanti, appunto, sui mercati dei paesi emergenti nei quali maggiori erano stati gli afflussi nel periodo più espansivo. La dinamica di questi mercati ha visto il consolidamento del trend negativo anche nell'ultima parte dell'anno in seguito ai maggiori timori sulla tenuta della crescita di questi paesi e sulla relativa capacità di contrastare i propri squilibri strutturali.

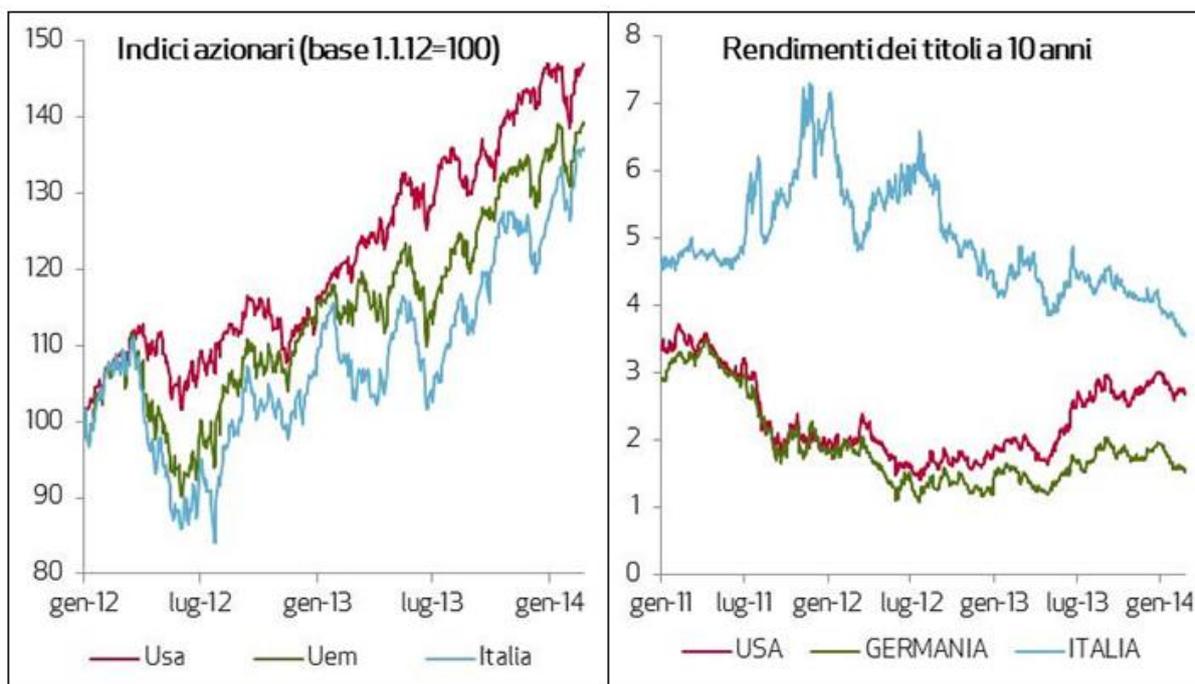
Tornando ai mercati dei paesi più avanzati le aspettative negative sugli impatti del tapering si sono via via attenuate, non solo per una apparente marcia indietro effettuata nei mesi autunnali dalla Fed, ma poi smentita nei fatti a inizio 2014, data di avvio formale del tapering, ma quanto perché comunque il mercato ha ritenuto coerente tale manovra con la dinamica economica corrente e attesa.

Sui mercati finanziari statunitensi, il mercato azionario ha consolidato il trend positivo degli anni precedenti realizzando una crescita delle quotazioni che ha sfiorato il 30%. Sui mercati obbligazionari governativi, dopo gli eccessi di domanda degli anni passati – alimentati dal flight to quality – nel 2013 si è manifestata una inversione di tendenza che ha generato un progressivo rialzo dei rendimenti dei titoli decennali attorno al 3% a fine anno (erano all'1,75% a fine 2012) prima di registrare un parziale rientro a inizio 2014.

Sui mercati europei la cui dinamica dei mercati azionari era risultata senz'altro più contrastata negli anni passati, nel 2013 la dinamica è stata generalmente positiva recuperando una parte delle perdite realizzate da inizio della crisi. A livello aggregato la performance dell'indice generale è stata di circa il 20%; a livello di singoli paesi nei paesi core si è consolidato un trend positivo che ha portato l'indice tedesco ai massimi storici (al pari di quello statunitense), ma il trend è risultato in miglioramento anche nei paesi periferici che hanno quindi invertito la tendenza negativa degli anni precedenti. Sul mercato italiano l'indice generale ha realizzato una crescita di oltre il 16%, realizzata in particolar modo nella seconda parte dell'anno nel momento in cui i timori di crisi finanziaria sistemica si sono definitivamente allontanati, consentendo quindi una maggiore domanda proprio nei paesi ritenuti più attraenti in funzione delle maggiori perdite degli anni passati.

Sui mercati obbligazionari governativi invece la situazione è risultata più variegata; i paesi core hanno seguito da vicino la dinamica dei tassi statunitensi, sia pur con minore intensità; il rendimento dei titoli decennali tedeschi si è portato vicino al 2% (era poco sopra l'1% a fine 2012); nei paesi periferici invece è proseguita la fase di riduzione dei rendimenti comportando contestualmente anche un calo più o meno sensibile degli spread; il differenziale BTP –Bund si è portato sotto quota 200 pb a conferma della maggiore fiducia dei mercati sulla gestione dei debiti sovrani e, di riflesso, sulle possibilità di stabilizzazione del sistema bancario europeo.

Nei due grafici che seguono sono mostrate le variazioni intervenute nei mercati azionari e nei rendimenti dei titoli di stato americani, tedeschi ed italiani.



Andamento della gestione finanziaria

FONDAPI è strutturato secondo una gestione "multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rendimento-rischio. I tre comparti, che consentono all'aderente una adeguata e opportuna possibilità di scelta, a partire dal 2008, sono così caratterizzati:

- il Comparto Garantito denominato "GARANZIA" (con garanzia di restituzione del capitale nei casi previsti da regolamento, si veda la sezione "Cosa è Fondapi", www.fondapi.it) - 92% obbligazioni e 8% azioni;
- il Comparto Bilanciato denominato "PRUDENTE" - 75% obbligazioni e 25% azioni;
- il Comparto Bilanciato denominato "CRESCITA" - 50% obbligazioni e 50% azioni.

Le scomposizioni dei benchmark di riferimento che riflettono l'attività di investimento sono rappresentati di seguito :

	OBBLIGAZIONI	AZIONI
COMPARTO PRUDENTE	75%	25%
	Fino al 30/04/2013:	
	45% ECPI ETH EURO GOV BOND 30% ECPI ETH EURO CORPORATE	25% ECPI GLOBAL ALPHA EQUITY
	Dal 01/05/2013:	
	30% ECPI EMU GOVERNANCE GOVT BOND 7% ECPI GLOBAL DEVEL. EX-EMU GOVERNANCE GOVT HGD BOND 8% ECPI EMU GOVERNANCE GOVT INFLATION LINKED BOND 20% ECPI GLOBAL DEVEL. ESG CORP EX FINANCIALS HGD BOND 10% ECPI GLOBAL DEVEL. ESG CORP FINANCIALS HGD BOND	25,0% ECPI GLOBAL DEVEL. ESG BEST-IN-CLASS EQUITY NR

COMPARTO CRESCITA	OBBLIGAZIONI	AZIONI
	50%	50%
	Fino al 30/04/2013:	
	35% ECPI ETH EURO GOV BOND 15% ECPI ETH EURO CORPORATE	40% ECPI GLOBAL ALPHA EQUITY 10% ECPI ITALY Smes EQUITY
	Dal 01/05/2013:	
	15,5% ECPI EMU GOVERNANCE GOVT BOND 4,5% ECPI GLOBAL DEVEL. EX-EMU GOVERNANCE GOVT HGD BOND 10,0% ECPI EMU GOVERNANCE GOVT INFLATION LINKED BOND 13,0% ECPI GLOBAL DEVEL. ESG CORP EX FINANCIALS HGD BOND 7,0% ECPI GLOBAL DEVEL. ESG CORP FINANCIALS HGD BOND	50,0% ECPI GLOBAL DEVEL. ESG BEST-IN-CLASS EQUITY NR

COMPARTO GARANZIA	OBBLIGAZIONI	AZIONI	
	92%	8%	
	JPM GVB EMU 1-5 YEARS IG	Msci USA Net	Msci Europe Net
	92%	5%	3%

I mercati di riferimento hanno registrato i seguenti profili di rischiosità complessiva, identificati tramite la volatilità dei rendimenti:

	INDICI BENCHMARK COMPARTI BILANCIATI	VOLATILITA'
COMPARTI PRUDENTE E CRESCITA	ECPI EMU GOVERNANCE GOVT BOND	3,15%
	ECPI GLOBAL DEVEL. EX-EMU GOVERNANCE GOVT HGD BOND	2,89%
	ECPI EMU GOVERNANCE GOVT INFLATION LINKED BOND	10,78%
	ECPI GLOBAL DEVEL. ESG CORP EX FINANCIALS HGD BOND	3,50%
	ECPI GLOBAL DEVEL. ESG CORP FINANCIALS HGD BOND	2,12%
	ECPI GLOBAL DEVEL. ESG BEST-IN-CLASS EQUITY NR	10,08%

GARANZIA	OBBLIGAZIONI	AZIONI	
	JPM GVB EMU 1-5 YEARS IG	Msci USA Net	Msci Europe Net
VOLATILITA'	1,42%	11,14%	14,50%

Si presentano di seguito i risultati degli anni 2013, 2012, 2011, 2010 , 2009 e 2008 (avvio del multi-comparto):

2008	PRUDENTE	BMK (1) PRUDENTE	CRESCITA	BMK CRESCITA	GARANZIA	BMK GARANZIA
RENDIMENTO (2) ; (3)	-6.56%	-7.20%	-16.24%	-14.67%	+0.35%	+2.28%
VOLATILITA' (4)	7.61%	6.74%	14.53%	12.87%	3.94%	2.59%

2009	comparto PRUDENTE	BMK (1) PRUDENTE	comparto CRESCITA	BMK CRESCITA	comparto GARANZIA	BMK GARANZIA
RENDIMENTO (2) ; (3)	12.47%	11.75%	15.88%	15.16%	7.21%	5.95%
VOLATILITA' (4)	5.83%	5.42%	11.27%	10.51%	1.98%	2.26%

2010	comparto PRUDENTE	BMK (1) PRUDENTE	comparto CRESCITA	BMK CRESCITA	comparto GARANZIA	BMK GARANZIA
RENDIMENTO (2) ; (3)	2.49%	2.49%	1.50%	1.76%	1.55%	1.24%
VOLATILITA' (4)	4.18%	4.33%	7.99%	7.58%	2.51%	3.09%

2011	comparto PRUDENTE	BMK (1) PRUDENTE	comparto CRESCITA	BMK CRESCITA	comparto GARANZIA	BMK GARANZIA
RENDIMENTO (2) ; (3)	0.50%	0.16%	-2.80%	-4.47%	0.21%	0.60%
VOLATILITA' (4)	5.18%	4.97%	10.32%	9.76%	3.31%	3.25%

2012	comparto PRUDENTE	BMK (1) PRUDENTE	comparto CRESCITA	BMK CRESCITA	comparto GARANZIA	BMK GARANZIA
RENDIMENTO (2) ; (3)	8.46%	9.06%	7.67%	8.86%	4.46%	5.41%
VOLATILITA' (4)	3.70%	3.82%	6.84%	6.78%	2.23%	2.84%

2013	comparto PRUDENTE	BMK (1) PRUDENTE	comparto CRESCITA	BMK CRESCITA	comparto GARANZIA	BMK GARANZIA
RENDIMENTO (2) ; (3)	4,96%	4,46%	10,50%	8.82%	3,31%	3,21%
VOLATILITA' (4)	3.56%	3.40%	5,44%	5,33%	1,67%	1,74%

Note: (1) BMK = Benchmark: indica un parametro di riferimento oggettivo che rappresenti il mercato di riferimento nel quale opera il gestore. E' un paniere di titoli che viene valorizzato giornalmente quale elemento di confronto per comprendere se il gestore ha catturato migliori rendimenti del mercato e/o se ha assunto maggiori o minori rischi finanziari.

(2) Il rendimento è calcolato come variazione del valore di quota.

(3) Il rendimento del Benchmark è reso comparabile con il rendimento di Fondapi (al netto della tassazione degli investimenti).

(4) La volatilità esprime la variabilità attorno alla media di prezzo degli investimenti in essere e viene comunemente utilizzata quale indicatore di rischio finanziario.

Si presenta di seguito la relativa politica di gestione seguita per ciascun comparto:

COMPARTO: GARANZIA

Finalità: Tale comparto offre la garanzia di restituzione del capitale alla data di scadenza della convenzione e nei casi seguenti : 1. esercizio del diritto alla pensione, 2. decesso, 3. richiesta di trasferimento a seguito della cessazione del rapporto di lavoro, 4. invalidità che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, 5. cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per 48 mesi. L'obiettivo della gestione finanziaria è la rivalutazione del capitale investito ad un rendimento superiore ai tassi di mercato monetario.

Orizzonte temporale consigliato: breve (da 1 a 3 anni)

Grado di rischio: molto basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale: 92% obbligazioni + 8% azioni.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; organismi di investimento collettivo del risparmio - OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio), ETF (Exchange Traded Funds), SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) - armonizzati di diritto non italiano e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee; previsto il ricorso a derivati nel rispetto dei limiti di investimento della normativa vigente. La durata media finanziaria (duration modificata) del portafoglio è inferiore a cinque anni per la maggior parte degli investimenti obbligazionari.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio/alto (maggioranza di titoli con rating minimo A- di Standard & Poors). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono dell'area euro. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE.

Rischio cambio: per gli attivi in divisa estera è lasciata alla discrezionalità del gestore la copertura del rischio. Il limite massimo di esposizione fuori euro è il 30% del totale.

Benchmark: 92 % JPMorgan EGBI 1-5 anni Investment Grade + 5 % MSCI USA Net return + 3 % MSCI Europe net dividend.

COMPARTO: PRUDENTE

Finalità: Rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari europei ed esteri, privilegiando i mercati obbligazionari . Le obbligazioni sono di tipo governativo e in parte aziendali. L'indice di riferimento comprende le emissioni che rispettano criteri di investimento sostenibile positivi e negativi .

Orizzonte temporale consigliato: medio (da 3 a 10 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale : 75% obbligazioni + 25% azioni.

Strumenti finanziari: Titoli o OICR . E' consentito l'utilizzo di derivati solo a i sensi della vigente normativa sui limiti agli investimenti e fatto salvo che il rating della controparte deve risultare non inferiore a BBB + (S & P) oppure Baa1 (Moody's).

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating non inferiori a BBB- di Standard & Poors o BBB- di Fitch oppure Baa3 di Moody's (riferimento a rating medio)*. Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono in parte rilevante governativi di Paesi dell'area EMU (38% circa). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono indirizzati a titoli del mercato globale . Non fanno parte dell'universo investibile i titoli con il più basso rating di sostenibilità individuato da una Società specializzata .

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; gli investimenti azionari sono indirizzati a titoli del mercato globale.

Rischio cambio: Solo per la parte azionaria esposizione al rischio cambio a discrezione del gestore

Benchmark: (30 % ECPI EMU GOVERN. GOV BOND + 6.975% ECPI GLOB DEV EX EMU GOV + 8.025% ECPI EMU GOV INFL + 20.025% GLOB DEV CORP EX FIN + 9.975% GLOB DEV CORP FIN +25% GLOB DEV EQUITY)

COMPARTO: CRESCITA

Finalità: La gestione è volta realizzare una rivalutazione del capitale investito significativa che risponde ad un soggetto che ricerca rendimenti elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare di conseguire dei risultati anche negativi nel corso di periodi di investimento presi singolarmente .

Orizzonte temporale consigliato: lungo periodo (da 10 anni all'età pensionabile)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale : 50% obbligazioni + 50% azioni.

Strumenti finanziari: Titoli o OICR . E' consentito l'utilizzo di derivati solo a i sensi della vigente normativa sui limiti agli investimenti e fatto salvo che il rating della controparte deve risultare non inferiore a BBB + (S & P) oppure Baa1 (Moody's).

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating non inferiori a BBB-* di Standard & Poors o BBB- di Fitch oppure Baa3 di Moody's (riferimento a rating medio). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono in parte rilevante governativi di Paesi dell'area EMU (25% circa). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono indirizzati a titoli del mercato globale . Non fanno parte dell'universo investibile i titoli con il più basso rating di sostenibilità individuato da una Società specializzata .

Aree geografiche di investimento: obbligazioni prevalentemente area OCSE; gli investimenti azionari sono indirizzati a titoli del mercato globale che hanno correlazione non elevata con il mercato di riferimento .

Rischio cambio: Solo per la parte azionaria esposizione al rischio cambio a discrezione del gestore

Benchmark: (15.50% ECPI EMU GOVERN. GOV BOND + 4.50% ECPI GLOB DEV EX EMU GOV + 10% ECPI EMU GOV INFL + 13% GLOB DEV CORP EX FIN + 7% GLOB DEV CORP FIN +50% GLOB DEV EQUITY

Si conferma, anche nel 2013, parzialmente positiva l'esperienza di Fondapi di adottare indici di investimento "socialmente responsabili" per il portafoglio di investimento dei comparti Prudente e Crescita.

L'indice sostenibile dei titoli corporate ha avuto una dinamica in linea con il mercato (+2,35% contro +2,39% dell'indice Merrill Lynch Emu Corporate Bond), in analogia con la dinamica dell'indice etico dei titoli obbligazionari governativi (ECPI ETH EURO GOV BOND) che ha registrato una redditività pari al 2,37% (rispetto al 2,38% del JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS. (E) - TR).

Sul versante azionario, stante lo scenario rappresentato in precedenza, si registra una redditività più alta dei mercati Usa (+26,10% per l'indice MSCI USA Net Return) ed EMU (+23,36% per l'indice MSCI EMU Net Return), rispetto all'andamento azionario globale (+21,20% per l'indice MSCI WORLD Net Return in Euro). Risulta penalizzante, in quest'ultimo caso, la scelta dell'indice sostenibile, che ha fatto registrare una performance pari al 17,07% (il fatto è in parte da ricondurre anche alla forte concentrazione dell'indice utilizzato rispetto all'indice globale).

Per quanto riguarda in particolare la gestione dei singoli comparti, è noto che Fondapi ha assegnato la gestione finanziaria del comparto Garanzia ad un gestore (Unipol).

A seguito della revisione dell'asset allocation strategica effettuata nel corso del 2013, e della selezione dei nuovi gestori, i comparti Bilanciati Prudente e Crescita dal 30 aprile 2014 sono affidati, rispettivamente a quattro gestori (Anima, ING, BNP e Pimco) e a due gestori (Anima e Pimco), come di seguito meglio specificato:

- Anima gestisce mediamente il 50% della parte azionaria del comparto Prudente e la totalità della parte azionaria del Crescita;
- ING gestisce mediamente il 50% della parte azionaria del comparto Prudente;
- Pimco gestisce mediamente il 50% della parte obbligazionaria del comparto Prudente e la totalità della parte azionaria del Crescita;
- BNP Paribas gestisce mediamente il 50% della parte obbligazionaria del comparto Prudente;

- Unipol dal 2012 è confermato nella gestione della totalità delle risorse del comparto Garanzia (sia obbligazioni sia azioni).

A tal riguardo, presentiamo le tabelle di confronto delle gestioni finanziarie di Fondapi nelle quali (a seconda della formulazione dei rendimenti "time weighted") si raffrontano i rendimenti finanziari lordi della gestione con i rendimenti del mercato di riferimento (la riga denominata benchmark) in due periodi:

- il periodo che decorre dalla data di avvio del comparto fino a scadenza delle convenzioni dei gestori uscenti (30/04/2013)
- il periodo successivo, fino a dicembre 2013, caratterizzato dal cambiamento dell'asset allocation strategica e dall'avvio delle nuove gestioni

Si riportano per completezza anche i rispettivi indicatori di rischio espressi nelle colonne denominate "Volatilità".

Comparto PRUDENTE	Performance dal 2008 al 30/04/2013	Volatilità dal 2008 al 30/04/2013
BNP	34,46%	4,46%
Benchmark BNP	35,15%	3,44%
Credit Suisse	36,06%	3,25%
BMK Credit Suisse	35,28%	3,49%
Anima	-7,09%	20,36%
Benchmark Anima	-14,32%	20,15%

Comparto CRESCITA	Performance dal 2008 al 30/04/2013	Volatilità dal 2008 al 30/04/2013
BNP	33,04%	5,48%
Benchmark BNP	34,73%	3,60%
Credit Suisse	35,80%	3,67%
Benchmark Credit Suisse	34,89%	4,25%
Anima	-9,45%	19,84%
Benchmark Anima	-14,88%	19,89%

Dal 14 maggio 2013, data di avvio del confronto della performance con il benchmark dei nuovi gestori, la situazione è la seguente:

Comparto PRUDENTE	Performance dal 14/05/2013 al 31/12/2013	Volatilità dal 14/05/2013 al 31/12/2013
BNP	-0,56%	2,93%
Benchmark BNP	-0,71%	3,05%
Pimco	-1,63%	3,29%
BMK Pimco	-0,71%	3,05%
Anima	6,00%	9,51%
Benchmark Anima	4,15%	10,20%
ING	3,40%	10,10%
Benchmark ING	4,15%	10,20%

Comparto CRESCITA	Performance dal 14/05/2013 al 31/12/2013	Volatilità dal 14/05/2013 al 31/12/2013
Pimco	-1,07%	3,50%
Benchmark Pimco	-0,80%	3,10%
Anima	6,30%	9,27%
Benchmark Anima	4,15%	10,20%

Posizioni in potenziale conflitto d'interessi

PRUDENTE

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	CARREFOUR BANQUE 25/09/2015 2,875	XS0833631343	501000	EUR	517.814
	Totale				517.814

GARANZIA

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2014 ZERO COUPON	XS0345202088	500000	EUR	499.115
2	UNICREDIT SPA 31/01/2019 1,875	IT0004932619	500000	EUR	495.620
3	JPM INV-JPM EUROPE SEL EQ-X	LU0085149507	16415	EUR	2.467.175
	Totale				3.461.910

I titoli della linea prudente sono in potenziale conflitto di interesse con il gestore BNP PARIBAS SGR, mentre i rimanenti titoli della linea garantita sono in potenziale conflitto con il gestore UnipolSai Assicurazione S.p.A.. Per le posizioni che riguardano i titoli data l'entità degli investimenti si ritiene non determinino conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse. I titoli JP Morgan F-Euroland Equity sono rispettivamente degli OICVM, paniere di attività di investimento. Si segnala che il dato esposto è il controvalore totale del portafoglio ma i titoli effettivamente in conflitto risultano essere per importi molto inferiori. Anche in questo caso si ritiene che non vi siano conseguenze negative nella gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

A seguire sono riportate anche le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio in potenziale conflitto di interesse .

CREDIT SUISSE				
OPERAZIONE	DATA TRADE	ISIN	PREZZO	QUANTITA'
ACQUISTO	12/02/2013	XS0891393414	99,796	500.000,00
BNP PARIBAS				
OPERAZIONE	DATA TRADE	ISIN	PREZZO	QUANTITA'
VENDITA	13/05/2013	XS0618909807	108,92	500.000,00
VENDITA	13/05/2013	XS0446860826	104,111	300.000,00
VENDITA	05/03/2013	XS0618909807	108,8	500.000,00

Gestione finanziaria

Le contribuzioni sono state investite mediante i gestori finanziari internazionali selezionati dal Fondo in titoli di mercato nazionali e internazionali. Il rendimento dell'anno è risultato pari a € 28.147.526. L'imposta sostitutiva di competenza dell'anno è un onere pari a €

2.993.029. L'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 550.558.268 a fine anno, registrando un andamento della quota da inizio anno, come evidenziato in tabella:

ANDAMENTO DEL VALORE DI QUOTA DEI COMPARTI

MESI Periodo di riferimento	PRUDENTE Valore Quota	GARANZIA Valore Quota	CRESCITA Valore Quota
31 gennaio	12,994	11,149	11,573
28 febbraio	13,280	11,252	11,883
31 marzo	13,318	11,230	11,862
30 aprile	13,257	11,201	11,748
31 maggio	13,080	11,122	11,535
30 giugno	13,160	11,165	11,566
31 luglio	13,382	11,230	11,786
31 agosto	13,463	11,327	11,842
30 settembre	13,497	11,382	10,835
31 ottobre	13,559	11,410	11,881
30 novembre	13,705	11,477	12,013
31 dicembre	13,782	11,497	12,103

Il numero di quote in circolazione al 31.12.2013 è di 30.419.916,328 per il comparto Prudente, di 6.876.577,43 per il comparto Garanzia e di 2.158.576,411 per il comparto Crescita.

Principali fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il 23 gennaio il Consiglio di Stato nell'adunanza di sezione Consultiva per gli Atti normativi ha dato parere favorevole allo schema di decreto del Ministero dell'economia e delle finanze di attuazione dell'articolo 6, comma 5-bis, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 in merito ai criteri ed ai limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse.

Il 24 gennaio la Covip con lettera protocollo 496 ha emesso una serie di integrazioni e chiarimenti alla circolare del luglio 2013 circa l'utilizzo dei giudizi delle agenzie di rating da parte delle forme pensionistiche complementari, in particolare verificando che i criteri, definiti nel documento sulla politica di investimento, non si affidino in modo esclusivo e/o meccanico ai rating.

Il Consiglio di Amministrazione, con il supporto dell'advisor finanziario, ha individuato e deliberato soluzioni contrattuali, trasferite nelle convenzioni di gestione con i soggetti terzi e nel documento sulla politica di investimento, che consentono di gestire adeguatamente il rischio di credito.

Il 12 febbraio è entrato in vigore il "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR); tale normativa richiede che ogni Fondo trasmetta alle autorità competenti o ai "trade repositories" riconosciuti dalla "European Securities and Markets Authority" (ESMA) dei reporting su tutta una serie di dati quali:

- riconciliazione dei portafogli relativamente alle operazioni OTC
- reporting delle transazioni non confermate da più di 5 giorni in OTC
- reporting delle controversie relative ai contratti OTC
- reporting dei dati relativi ai contratti OTC o non OTC
- gestione e risoluzione delle controversie

Il CdA ha provveduto a richiedere ed ottenere dai due gestori obbligazionari Bnp Paribas A.M. e Pimco Ltd la fornitura dei servizi richiesti dalle autorità sui contratti derivati e, per il momento, tali servizi ci vengono forniti a titolo non oneroso.

Il 17 febbraio La Covip, rispondendo ad un quesito postole in merito alla raccolta delle adesioni, rileva e conferma che i Patronati ed i Centri di Assistenza Fiscale (CAF) sono riconducibili all'attività istituzionale delle parti sociali dalle quali promanano e conseguentemente in base alle disposizione Covip ed alle norme statutarie dei fondi nulla osta che la raccolta di adesioni avvenga presso i Patronati e presso i CAF.

Il 27 febbraio, a seguito di lettera di convocazione della Covip per il mancato rinnovo degli organi sociali, si è tenuto un incontro presso l'organismo di vigilanza al quale hanno partecipato da una parte il Presidente del CdA, il Presidente del CdR, il Direttore generale ed una adeguata rappresentanza delle Fonti Istitutive e dall'altra del Presidente della Covip e dai suoi più stretti collaboratori.

La Covip ha espresso forti preoccupazioni per il protrarsi della situazione di stallo che stà comportando un lungo periodo di prorogatio per gli organi del Fondo attualmente in carica. Le fonti istitutive interessate hanno assicurato che entro breve saranno inviati al fondo tutti i nominativi per dare corso all'insediamento della Commissione Elettorale e quindi dare il via al processo elettorale.

Conclusioni

Gentili delegate ed egregi delegati,

Avevo terminato le conclusioni inserite nella relazione del Consiglio di Amministrazione della scorsa Assemblea che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2012 con "... questo CdA è giunto alla fine del proprio mandato triennale..." ed invece sono e siamo ora a chiederVi di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Questo Consiglio, questo Collegio e anche questa Assemblea di delegati è in *prorogatio* da oramai un anno e, pur essendo nella pienezza degli organici e dei poteri di gestione e controllo richiede con forza alle Parti Istitutive di compiere gli atti necessari previsti dal regolamento elettorale per rispettare la lettera dello Statuto del nostro Fondo Pensione.

Prima di una breve conclusione di questa relazione desidero ricordare con affetto l'amico e Vice Presidente Giovanni Battista Quaglia che ci ha lasciati lungo il percorso e rammentarne a tutti Voi non soltanto la professionalità e la dedizione per le quali lo ammiravo, ma soprattutto le sue qualità di uomo, collega ed amico.

L'anno che è trascorso, pur intercalato da annunci su una imminente svolta economica positiva, non ha visto in Italia ed in Europa modificarsi sostanzialmente la situazione dell'anno precedente determinata da non crescita, riduzione dei consumi e difficoltà per le pmi soprattutto per quelle che sono legate in via preponderante al mercato interno.

Al di fuori dell'Europa gli Stati Uniti hanno ripreso oramai da oltre 18 mesi a crescere, mentre si mantiene preoccupante la situazione dei paesi emergenti toccati in modo importante dalla decisione della Federal Reserve di ridurre la quantità di acquisto di debito e quindi di ridurre l'immissione di liquidità sul mercato; la Cina pur con tutte le sue contraddizioni e problemi continuerà a crescere nel biennio di una cifra che sarà circa 2,5 - 3 volte la crescita americana e 4 - 4,5 volte quella europea.

In questa situazione incerta i risultati ottenuti dal nostro fondo sono stati soddisfacenti ed in particolare sul comparto garanzia dove una rivalutazione del 3,31% del patrimonio

rappresenta circa il doppio di quanto realizzato da chi ha lasciato il TFR in azienda; Anche i comparti Prudente e Crescita hanno dato soddisfazione realizzando rispettivamente un +5% ed un +10,50%; risultati che sommandosi a quelli del 2012 (+8,5% e + 7,7%) fanno del nostro fondo uno dei più performanti tra i negoziali.

Il Consiglio di Amministrazione ha lavorato con professionalità e responsabilità e possiamo tranquillamente dichiarare che lasciamo un fondo che per quanto attiene il bilancio amministrativo ha e manterrà anche nei prossimi anni l'equilibrio tra costi e ricavi, mentre sul piano del patrimonio esso ha rapporti contrattualmente efficaci, competitivi e trasparenti con i gestori, con la banca depositaria e con il service amministrativo che sono regolati fino al 2018.

Resta ancora irrisolto il problema dello sviluppo.

Tutti i fondi negoziali perdono aderenti e nel 2013 hanno perso mediamente l'1,1%, il nostro fondo che iscrive i dipendenti delle pmi che soffrono maggiormente la crisi ha avuto un calo del 3,1% e nell'ultimo triennio il calo ha raggiunto il 10% sul totale degli iscritti.

Tutto questo mentre i PIP crescono con incrementi di 2 cifre ed anche i fondi pensione aperti hanno, seppur in misura molto minore, buone performance; nonostante i costi di gestione a carico degli iscritti siano di gran lunga più onerosi ed i rendimenti in linea con quelli dei fondi negoziali.

La spiegazione riteniamo vada ricercata nella mancanza di presenza del fondo sul territorio, vicino ai luoghi di lavoro per sensibilizzare e coinvolgere tutti i potenziali iscritti sulla necessità e convenienza di iscriversi al proprio fondo negoziale.

Necessario pertanto fare rete e squadra con gli enti che promanano dalle parti sociali quali i Patronati ed i CAF ed avere il sostegno convinto di tutti i soggetti che questo fondo hanno voluto ed istituito.

In conclusione non posso esimermi da un sentito ringraziamento in primo luogo ai nostri iscritti che in noi hanno e continuano a credere, a Voi delegati, ai colleghi del Consiglio di Amministrazione, ai nostri "controllori" del Collegio dei revisori contabili, al Direttore Mauro Bichelli ed ai collaboratori Alessandra, Gigliola, Maria Rosaria, Stefano e Tiziana per il loro costante e intelligente impegno.

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE
Alessandro Cocirio

Signori Delegati,
1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	558.045.562	495.576.146
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	188	-
40	Attività della gestione amministrativa	6.138.650	3.880.723
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		564.184.400	499.456.869

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passività della gestione previdenziale	6.487.329	6.408.369
20	Passività della gestione finanziaria	3.242.829	300.214
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	188	-
40	Passività della gestione amministrativa	902.757	516.516
50	Debiti di imposta	2.993.029	4.049.511
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		13.626.132	11.274.610
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	550.558.268	488.182.259
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	29.567.699	26.832.757
	Contributi da ricevere	-29.567.699	-26.832.757
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	117.460.653	-
	Controparte per valute da regolare	-117.460.653	-

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	37.221.512	42.849.476
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.229.787	38.741.191
40	Oneri di gestione	-1.004.210	-878.639
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	28.225.577	37.862.552
60	Saldo della gestione amministrativa	-78.051	-73.513
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	65.369.038	80.638.515
80	Imposta sostitutiva	-2.993.029	-4.049.511
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	62.376.009	76.589.004

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza dei principi e criteri impartiti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con deliberazione del 17 giugno 1998 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni. Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo "Fondapi - Fondo Pensione Nazionale complementare per i lavoratori dipendenti delle piccole e medie imprese" è stato istituito a seguito dell'innovazione delle fonti istitutive avvenuta con l'accordo del 2 aprile 1998, ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti cui si applicano i contratti collettivi di lavoro;
- b) i lavoratori pensionati che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari previste dallo Statuto del Fondo;
- c) le aziende che abbiano alle loro dipendenze lavoratori associati a Fondapi.

Possono inoltre essere associati a Fondapi:

- a) i dipendenti delle associazioni dei lavoratori firmatarie degli accordi sindacali istitutivi del Fondo;
- b) i dipendenti delle associazioni sindacali dei datori di lavoro firmatarie degli accordi sindacali istitutivi del Fondo e le loro organizzazioni a livello territoriale e nazionale.
- c) i familiari fiscalmente a carico ai sensi dell'art.12 TUIR di lavoratori iscritti al Fondo.
- d) il direttore responsabile del Fondo Pensione .

Organizzazione e controlli

Con riferimento alle delibere Covip del 2003 di istituzione di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione Fondapi ha adottato un sistema di controllo affidato inizialmente ad una unità interna al Consiglio di Amministrazione che si è valsa dell'ausilio di Consulenza Istituzionale per tutto il 2007. Dal 2008 al 30 giugno 2011 l'incarico esclusivo del controllo interno è stato affidato alla società Kieger A.G., mentre a far data dal 1 luglio 2011 l'incarico è stato affidato a BIEMMECI, Bruni Marino & C. Srl. L'istituzione della funzione di controllo interno ha rappresentato la conclusione di un processo di analisi organizzativa e predisposizione di un sistema strutturato di controlli che rispondesse alle esigenze di miglioramento della funzionalità gestionale e realizzasse le prescrizioni emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Sono state quindi definite le procedure di esecuzione della attività interna e le modalità di controllo delle attività affidate a terzi: quelle di natura amministrativa e contabile (il controllo contabile è in capo al Collegio Sindacale) e quelle di comportamento dei gestori finanziari nell'espletamento del mandato (quest'ultima affidata nei primi mesi del 2011 a Consulenza Istituzionale e successivamente alla società PROMETEIA con assegnazione avvenuta nel corso del 2012).

Risultano infine attribuite le funzioni direttive al Direttore generale responsabile del Fondo secondo quanto previsto dallo Statuto al quale è assegnata anche la responsabilità della funzione finanza.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Le risorse finanziarie di FONDAPI sono affidate in gestione finanziaria convenzionata ai gestori selezionati al termine di gara pubblica. I contributi versati, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sono investiti con prudenza in strumenti finanziari (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento), sulla base della politica di investimento definita per ciascun comparto del Fondo, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

A partire dal primo luglio 2007 è stato avviato il sistema multicomparto che ha comportato l'invio della sollecitazione per la scelta del comparto a tutti gli iscritti.

Fondapi ha avviato sin da gennaio 2008 una politica di gestione finanziaria che risponde a criteri di sostenibilità per i comparti finanziari puri non assistiti da garanzia, Prudente e Crescita. La gestione del comparto Garanzia è di tipo tradizionale.

L'iscritto ha la facoltà di scegliere a quale comparto aderire tra i tre profili di investimento del MULTICOMPARTO proposti:

- a. COMPARTO GARANZIA
- b. COMPARTO PRUDENTE
- c. COMPARTO CRESCITA

Si riportano di seguito le schede sintetiche dei comparti:

COMPARTO: GARANZIA

Finalità: tale comparto offre la garanzia di restituzione del capitale alla data di scadenza della convenzione e nei casi seguenti:

1. esercizio del diritto alla pensione
2. decesso
3. richiesta di trasferimento a seguito della cessazione del rapporto di lavoro
4. invalidità che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo
5. cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per 48 mesi.

L'obiettivo della gestione finanziaria è la rivalutazione del capitale investito ad un rendimento superiore ai tassi di mercato monetario.

Orizzonte temporale consigliato: breve (da 1 a 3 anni)

Grado di rischio: molto basso

Politica di investimento: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; organismi di investimento collettivo del risparmio – OICR, ETF, SICAV armonizzati di diritto non italiano e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee; previsto il ricorso a derivati. La durata media finanziaria (duration modificata) del portafoglio è inferiore a cinque anni per la maggior parte degli investimenti obbligazionari.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio/alto (*rating* minimo A- di Standard & Poors). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono dell'area euro. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE.

Rischio cambio: per gli attivi in divisa estera è lasciata alla discrezionalità del gestore la copertura del rischio di cambio che non potrà superare il 30% del totale.

Benchmark: 92 % JPMorgan EGBI 1-5 anni Investment grade + 5 % Morgan Stanley Capital International USA Net Return + 3% Morgan Stanley Capital International Europe Net dividend.

COMPARTO: PRUDENTE

Finalità: rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari europei ed esteri, privilegiando i mercati obbligazionari. Le obbligazioni sono di tipo governativo e in parte aziendali. L'indice di riferimento comprende le emissioni che rispettano criteri di investimento sostenibile positivi.

Orizzonte temporale consigliato: medio (da 3 a 10 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale: 75% obbligazioni + 25% azioni.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* non inferiori a BBB- di Standard & Poors o BBB- di Fitch oppure Baa3 Moody's (riferimento a *rating* medio).

Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono in parte rilevante governativi di Paesi dell'area EMU (51% circa). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono indirizzati a titoli del mercato globale con un rating elevato di sostenibilità. Non fanno parte dell'universo investibile i titoli con il più basso rating di sostenibilità individuato da una Società specializzata.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; gli investimenti azionari sono indirizzati a titoli del mercato globale che hanno correlazione non elevata con il mercato di riferimento.

Rischio cambio: solo per la parte azionaria esposizione al rischio cambio a discrezione del gestore.

Benchmark: (30% ECPI EMU GOV BOND + 6.975% ECPI GLOB DEV EX EMU GOV + 8.025% ECPI EMU GOV INFL + 20.025% GLOB DEV CORP EX FIN + 9.975% GLOB DEV CORP FIN + 25% GLOB DEV EQUITY)

COMPARTO: CRESCITA

Finalità: la gestione è volta realizzare una rivalutazione del capitale investito significativa che risponde ad un soggetto che ricerca rendimenti elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare di conseguire dei risultati anche negativi nel corso di periodi di investimento presi singolarmente.

Orizzonte temporale consigliato: lungo periodo (da 10 anni all'età pensionabile)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale: 50% obbligazioni + 50% azioni.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* non inferiori a BBB- di Standard & Poors o BBB- di Fitch oppure Baa3 Moody's (riferimento a rating medio). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono in parte rilevante governativi di Paesi dell'area EMU (51% circa). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono indirizzati a titoli del mercato globale. Non fanno parte dell'universo investibile i titoli con il più basso rating di sostenibilità individuato da una Società specializzata.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; gli investimenti azionari sono indirizzati a titoli del mercato globale che hanno correlazione non elevata con il mercato di riferimento.

Rischio cambio: solo per la parte azionaria esposizione al rischio cambio a discrezione del gestore.

Benchmark: (15,50% ECPI EMU GOV BOND + 4.50% ECPI GLOB DEV EX EMU GOV + 10% ECPI EMU GOV INFL + 13 % GLOB DEV CORP EX FIN + 7% GLOB DEV CORP FIN + 50% GLOB DEV EQUITY)

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è affidata alla compagnia UNIPOL SAI , con sede a Bologna, Via Stalingrado, 45. La Convenzione ha per oggetto l'assicurazione di rendita annua vitalizia immediata rivalutabile ed erogabile in via posticipata sulla testa degli aderenti al FONDO PENSIONE (di seguito indicati come "Assicurati") che avendo maturato i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari previste dalla normativa tempo per tempo vigente, siano inseriti in assicurazione su indicazione del FONDO PENSIONE stesso.

Come indicato nella convenzione assicurativa (1 bis), Il FONDO PENSIONE può richiedere, in relazione al singolo Assicurato, che in luogo della rendita di cui al precedente comma 1, sia erogata una delle altre rendite di cui all'Art.1 delle Condizioni di Assicurazione, ivi richiamate quali opzioni B), C), D) ,E). (come riportato anche in Nota Informativa). Inoltre al medesimo Art.1 delle Condizioni di Assicurazione viene aggiunta la seguente ulteriore modalità alternativa di erogazione della rendita che il FONDO PENSIONE può richiedere:

Opzione F): rendita annua erogabile finché l'Assicurato è in vita con raddoppio in caso di sopravvenuta perdita di autosufficienza, le cui condizioni sono riportate nell'Allegato 2 della presente Convenzione.

Pertanto, il FONDO PENSIONE potrà richiedere alternativamente in relazione a ciascun Assicurato, ai sensi dell'Art. 1 delle Condizioni di Assicurazione, come modificate dalla presente Convenzione, l'erogazione di una delle seguenti tipologie di rendite:

Opzione A "rendita vitalizia immediata": rendita annua erogabile finché l'Assicurato è in vita;

Opzione B "rendita certa 5 anni": rendita annua erogabile finché l'Assicurato è in vita, ovvero fino al quinto anniversario della decorrenza della posizione individuale se si verifica il decesso dell'Assicurato prima di tale anniversario;

Opzione C "rendita certa 10 anni": rendita annua erogabile finché l'Assicurato è in vita, ovvero fino al decimo anniversario della decorrenza della posizione individuale se si verifica il decesso dell'Assicurato prima di tale anniversario;

Opzione D "rendita reversibile" : rendita annua erogabile finché l'Assicurato è in vita e, successivamente nella percentuale di reversibilità prestabilita a norma della Convenzione, finché la persona preventivamente designata nella scheda di polizza quale secondo Assicurato è in vita.

L'Assicurato ha facoltà di optare per una percentuale di reversibilità (70% / 100%). In ogni caso, con esclusivo riferimento alla presente opzione, la Società non erogherà prestazioni in forma di rendita che determinino un importo di rendita annua inferiore all'80% dell'assegno sociale di cui all'articolo 3, commi 6 e 7, della legge 8 agosto 1995, n. 335. Inoltre, la differenza di età tra la testa principale e la testa reversionaria non può superare i 35 anni. Inoltre il reversionario indicato dall'Assicurato deve aver compiuto, al tempo della designazione in scheda di polizza, il 35° anno di età.

Opzione E "rendita controassicurata": rendita annua erogabile finché l'Assicurato è in vita e, al suo decesso, il pagamento di un capitale pari alla differenza – se positiva – fra i seguenti due importi:

- il premio versato dal Contraente per la posizione individuale, moltiplicato per il rapporto fra la rata di rendita in vigore per l'anno in corso e quella iniziale;
- la rata di rendita in vigore moltiplicata per il numero delle rate già scadute.

Con le modalità e alle condizioni stabilite all'Allegato 3 della Convenzione, qualora l'Assicurato ne faccia richiesta per il tramite del FONDO PENSIONE, la prestazione sopra definita potrà essere erogata anche al verificarsi dell'evento Malattia Grave, fermo restando, come per il caso di decesso, la cessazione dell'erogazione delle rate di rendita successivamente alla liquidazione del capitale una tantum.

Opzione F "rendita LTC": rendita annua, erogabile finché l'Assicurato è in vita con raddoppio in caso di sopravvenuta perdita di autosufficienza, le cui condizioni sono riportate nell'Allegato 2 alla Convenzione già richiamata.

L'Assicurato, in relazione alle Opzioni B), C) ed E) in caso di decesso dell'assicurato, comunica in via contestuale all'esercizio dell'opzione, per il tramite del FONDO PENSIONE, i rispettivi aventi diritto da individuare tra gli eredi ovvero tra diversi soggetti, siano essi persone fisiche o giuridiche.

L'Assicurato, in relazione all'opzione D), comunica in via contestuale all'esercizio dell'opzione per il tramite del FONDO PENSIONE il nominativo del secondo assicurato da individuare tra gli eredi ovvero fra diversi soggetti, purché persone fisiche.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" Società Generale Securities Services Spa, con sede in Milano, Viale Bodio 29/B3. La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996. La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali. La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2012 è stata fatta ispirandosi alla disciplina codicistica in tema di formazione del bilancio di esercizio e, in particolare, a quella contenuta negli articoli 2423 e seguenti del codice civile e ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale. In particolare i principi contabili ed i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2423 e seguenti del codice civile. Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora

incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e nello Stato patrimoniale alla voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta". Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle quote associative e quote di iscrizione confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi, nonché delle quote riscontate dell'esercizio precedente.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 5.467 unità, per un totale di 37.853 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aderenti	37.853	39.139
Aziende	5.467	5.437

FASE DI ACCUMULO

⇒ Lavoratori attivi: 37.853

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 2

Totale lavoratori attivi: 37.853

Totale pensionati: 2

Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

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

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
AMMINISTRATORI	55.860	70.378
Di cui:		
PRESIDENTE	9.375	10.725
VICE-PRESIDENTE	3.783	6.025
SINDACI	67.500	67.500

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A, risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo. Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Numerosità media del personale impiegato

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

Descrizione	Media 2013	Media 2012
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	5	5
Totale	6	6

Per maggiore chiarezza si ritiene utile indicare i valori di riferimento di fine anno

Descrizione	A fine 2013	A fine 2012
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	5	5
Totale	6	6

Va considerato tuttavia che due dipendenti hanno attualmente un contratto di lavoro part time.

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote associative e le quote di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono state in parte rinviate all'esercizio successivo sia allo scopo di sostenere l'attività di promozione e sviluppo del Fondo, sia per eventuali attività di implementazione amministrativa. Tali somme sono state quindi inserite in un conto specifico denominato "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Per comodità espositiva e di lettura si è provveduto ad accorpate il saldo aggregato di ciascuna parte comune dandone massima evidenza nel capitolo seguente: "informazioni sul riparto delle poste comuni".

Il bilancio viene redatto in unità di euro.

Conflitto di interesse

Per le posizioni in conflitto di interesse si rimanda alle specificazioni di dettaglio ai punti interni ai singoli comparti.

3.0 RENDICONTO COMPLESSIVO

3.0.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	558.045.562	495.576.146
	20-a) Depositi bancari	12.446.817	27.477.821
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	264.226.459	209.505.302
	20-d) Titoli di debito quotati	139.775.363	125.849.989
	20-e) Titoli di capitale quotati	125.123.989	120.124.728
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	6.999.746	5.563.710
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	5.241.792	5.521.481
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.958.252	1.447.555
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.273.144	85.560
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	188	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	6.138.650	3.880.723
	40-a) Cassa e depositi bancari	5.967.267	3.701.762
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	8.914	17.825
	40-c) Immobilizzazioni materiali	10.400	15.148
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	152.069	145.988
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		564.184.400	499.456.869

3.0.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.487.329	6.408.369
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.487.329	6.408.369
20	Passivita' della gestione finanziaria	3.242.829	300.214
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.939.238	252.862
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	303.591	47.352
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	188	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	902.757	516.516
	40-a) TFR	29.683	29.765
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	720.813	486.751
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	152.261	-
50	Debiti di imposta	2.993.029	4.049.511
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		13.626.132	11.274.610
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	550.558.268	488.182.259
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	29.567.699	26.832.757
	Contributi da ricevere	-29.567.699	-26.832.757
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	117.460.653	-
	Controparte per valute da regolare	-117.460.653	-

3.0.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	37.221.512	42.849.476
10-a) Contributi per le prestazioni	71.590.774	71.980.932
10-b) Anticipazioni	-5.527.606	-3.961.338
10-c) Trasferimenti e riscatti	-25.078.781	-20.565.801
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.762.871	-4.611.168
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-4	-11
10-i) Altre entrate previdenziali	-	6.862
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.229.787	38.741.191
30-a) Dividendi e interessi	14.779.038	14.836.182
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.450.749	23.903.197
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	1.812
40 Oneri di gestione	-1.004.210	-878.639
40-a) Societa' di gestione	-861.120	-758.079
40-b) Banca depositaria	-143.090	-120.560
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	28.225.577	37.862.552
60 Saldo della gestione amministrativa	-78.051	-73.513
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.247.752	1.135.478
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-209.102	-230.415
60-c) Spese generali ed amministrative	-538.075	-578.585
60-d) Spese per il personale	-414.587	-380.652
60-e) Ammortamenti	-13.659	-15.559
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.881	-3.780
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-152.261	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	65.369.038	80.638.515
80 Imposta sostitutiva	-2.993.029	-4.049.511
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	62.376.009	76.589.004

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali od economiche, sono state ripartite sulla base delle quote associative e quote di iscrizione confluite nel corso dell'esercizio, nonché delle quote riscontate.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna posta comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Si segnala che il saldo del conto raccolta e del conto liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote incassate	% di riparto
PRUDENTE	709.175	75,59%
GARANZIA	186.404	19,87%
CRESCITA	42.593	4,54%
Totale	938.172	100,00%

STATO PATRIMONIALE

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 6.138.650

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 5.967.267, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni n. 1029	2.981.167
Disponibilità liquide - Conto raccolta n. 0474	2.526.738
Disponibilità liquide - Conto spese n. 5478679	458.418
Denaro e altri valori in cassa	944
Totale	5.967.267

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 8.914 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi al netto del fondo ammortamento.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 10.400 è costituita dal valore delle attrezzature d'ufficio e arredamenti detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 152.069, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	87.855
Note di credito da ricevere	29.080
Risconti Attivi	17.423
Depositi cauzionali	12.000
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	4.504
Crediti verso aziende - Contribuzioni	1.131

Descrizione	Importo
Anticipo a Fornitori	47
Crediti verso Erario	29
Totale	152.069

I "depositi cauzionali" corrispondono a quanto dato a Monaco Bernardi Michela che ha concesso in affitto al Fondo i locali dell'attuale sede amministrativa; le "note di credito" si riferiscono all'IVA non dovuta erroneamente pagata per l'affitto che dovrà essere recuperata ed alla nota di credito da ricevere dal service amministrativo; i "Risconti attivi" riguardano costi di competenza del prossimo esercizio per servizi già fatturati nel corso del 2013 e relativi prevalentemente alla polizza per responsabilità civile per gli Organi del Fondo, al canone di locazione corrisposto a Monaco Bernardi e alla fattura Mefop.

I crediti verso enti gestori, per la maggior parte, si riferiscono a liquidità da ricevere dai Gestori per i prelievi effettuati sul patrimonio a cadenza quadrimestrale.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 902.757

La voce a) TFR è pari all'importo di € 29.683.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 720.813, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	374.124
Fornitori	129.664
Altre passività gestione amministrativa	85.181
Personale conto ferie	35.381
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	16.228
Debiti verso Amministratori	14.779
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	14.674
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	11.548
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	10.634
Contributi da girocontare	8.746
Debiti verso Fondi Pensione	6.913
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.065
Altri debiti	2.468
Personale conto 14 ^{esima}	2.387
Debiti verso Gestori	1.614
Personale conto nota spese	875
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	866
Erario addizionale regionale	810
Debiti verso Sindaci	604
Erario addizionale comunale	235
Debiti verso INAIL	17
Totale	720.813

I principali debiti verso fornitori per fatture da ricevere si riferiscono a:

Descrizione	Importo
Commissioni di gestione	320.014
Commissioni banca depositaria	28.472
Compensi sindaci	19.032
Totale	367.518

I debiti verso fornitori si riferiscono prevalentemente a:

Descrizione	Importo
Fatture Previnet S.p.A.	73.993
Fatture Prometeia Advisor Sim S.p.A.	16.940
Fatture Societe Generale S.p.A.	12.342
	103.275

I debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato e autonomo, addizionali regionali e comunali e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2014 utilizzando l'apposito modello F24.

CONTO ECONOMICO

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ - 78.051

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 1.247.752, è composta da:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote associative	928.595	963.341
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	260.794	-
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	31.482	16.904
Entrate servizi - spese su anticipazioni	17.204	8.318
Quote iscrizione	9.577	11.958
Trattenute per copertura oneri funzionamento	100	250
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	-	134.707
Totale	1.247.752	1.135.478

Le Quote associative si riferiscono al valore complessivo delle quote associative in forma fissa prelevate sulle posizioni degli iscritti pari a 25 euro annue e le Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio si riferiscono all'aliquota dello 0.05% da trattenere sul patrimonio di ciascun iscritto prevista a far data dal presente esercizio .

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 209.102, rappresenta:

- Per € 184.450 il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013 (€ 211.004 nel 2012)
- Per € 19.993 le spese sostenute per Servizi IT, come Sito Web, Mirror, Simulator (€ 19.411 nel 2012).
- Per € 4.659 le spese sostenute per il servizio di Contact Center.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 538.075, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

1. Componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Compensi Sindaci	81.339	81.065
Compensi amministratori	55.860	70.378
Rimborso spese amministratori	21.558	33.935
Rimborso spese sindaci	9.029	8.983
Contributo INPS collaboratori esterni	8.089	10.436
Rimborso spese delegati	432	1.138
Spese per organi sociali	419	-
Totale	176.726	205.935

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Spese per stampa ed invio certificati	30.941	32.613
Controllo interno	20.612	20.570
Archiviazione elettronica	14.688	11.159
Assicurazioni	13.241	15.025
Contratto fornitura servizi – MEFOP	12.161	11.788
Spese promozionali	11.145	17.492
Spese di assistenza e manutenzione	9.857	13.974
Spese telefoniche	8.117	11.877
Spese consulenza	27.838	7.087
Totale	148.600	141.585

3. Sede e spese varie

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Costi godimento beni terzi - Affitto	45.689	49.670
Bolli e Postali	33.233	37.203
Spese hardware / software	14.972	17.113
Spese per gestione dei locali	6.316	11.722
Quota associazioni di categoria	5.849	5.934
Spese per illuminazione	5.258	5.281
Spese varie	4.762	7.595
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	4.233	4.199
Imposte e tasse diverse	3.784	15.027
Corsi, incontri di formazione	3.049	-
Canone e spese gestione sito internet	3.047	-
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.380	4.944
Spese per spedizioni e consegne	921	527
Spese grafiche e tipografiche	731	-
Spese di rappresentanza	428	-
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	44	-
Spese pubblicazione bando di gara	-	968
Spese legali e notarili	-	239
Totale	134.696	160.422

4. Consulenze finanziarie

La voce, di € 43.367, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per la consulenza ed il controllo finanziario. In osservanza alla comunicazione che la Commissione di Vigilanza ha inviato in data 30 marzo 2006 ai fondi pensione negoziali, tale onere è stato portato a decremento del saldo

della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento e al patrimonio del Fondo.

5. Contributo annuale Covip

La voce, di € 34.686, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per il versamento del Contributo annuale Covip. Tale onere, allo stesso modo delle consulenze finanziarie, è stato portato a decremento del saldo della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento del Fondo.

Le spese per consulenze finanziarie e il contributo annuale Covip, la cui somma ammonta ad € 78.053, non sono stati finanziati con l'utilizzo delle quote associative ed iscrizione versati dagli aderenti ma sono state fatte gravare direttamente sul patrimonio delle diverse linee di investimento. Entrambe le voci sono comunque ricomprese all'interno del saldo della gestione amministrativa in quanto nella rappresentazione ai fini del bilancio prevale la natura amministrativa del costo.

d) Spese per il personale: la voce pari a € 414.587 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Retribuzioni lorde	158.725	153.083
Retribuzioni Direttore	128.360	110.663
Contributi previdenziali dipendenti	44.803	41.258
Contributi INPS Direttore	30.655	26.395
T.F.R.	18.246	19.108
Mensa personale dipendente	15.677	15.957
Contributi fondi pensione	6.092	6.249
Contributi assistenziali dirigenti	5.059	5.115
Compenso collaboratori	3.000	-
Rimborsi spese dipendenti	1.698	479
Rimborsi spese trasferte Direttore	1.449	1.593
INAIL	720	702
Contributi previdenziali dirigenti	100	50
Arrotondamento attuale	40	20
Arrotondamento precedente	-37	-20
Totale	414.587	380.652

e) Ammortamenti: l'importo di € 13.659 si compone di:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	8.913	9.062
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	3.920	4.129
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	447	448
Ammortamento Impianti	379	1.920
Totale	13.659	15.559

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 1.881, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Sopravvenienze passive	3.892	17.660
Oneri bancari	901	1.049
Sanzioni amministrative	604	286
Altri costi e oneri	178	1.018
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	137	121
Arrotondamento Passivo Contributi	46	39
Arrotondamenti passivi	1	4
Totale oneri	5.759	20.177
Interessi attivi conto spese	4.008	-
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2.025	2.216
Sopravvenienze attive	1.400	1.336
Interessi attivi conto liquidazioni	148	-0
Arrotondamento Attivo Contributi	40	48
Altri ricavi e proventi	18	545
Arrotondamenti attivi	1	4
Interessi attivi conto ordinario	-	12.248
Totale proventi	7.640	16.397
Saldo (Proventi - Oneri)	-1.881	3.7801

La voce Interessi attivi c/c ordinario si riferisce agli interessi generati dalle somme in giacenza presso i conti amministrativi del Fondo.

Si segnala che la voce "Sopravvenienze passive" si riferisce a costi di competenza dell'esercizio 2012 che non erano stati stanziati in sede di chiusura del relativo bilancio, relativi prevalentemente a compensi di amministratori ed a rimborsi spese di amministratori e sindaci.

La voce "Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi" si riferiscono alle somme riscosse dalle aziende in applicazione dell'art.8 comma 8 dello Statuto .

3.1 - RENDICONTO COMPARTO PRUDENTE

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	446.341.455	398.916.975
20-a) Depositi bancari	8.191.945	16.882.994
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	195.019.846	153.691.967
20-d) Titoli di debito quotati	124.290.641	115.283.517
20-e) Titoli di capitale quotati	110.782.111	107.107.861
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	4.235.230	4.535.896
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.633.805	1.336.720
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.187.877	78.020
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.653.832	2.579.324
40-a) Cassa e depositi bancari	4.522.628	2.441.391
40-b) Immobilizzazioni immateriali	6.767	13.609
40-c) Immobilizzazioni materiali	7.896	11.565
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	116.541	112.759
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	450.995.287	401.496.299

3.1.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.163.566	4.806.577
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.163.566	4.806.577
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.725.425	236.177
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.442.285	192.963
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	283.140	43.214
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	700.635	395.724
	40-a) TFR	22.537	22.725
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	550.753	372.999
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	127.345	-
50	Debiti di imposta	2.393.080	3.523.290
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.982.706	8.961.768
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	440.012.581	392.534.531
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	22.448.933	20.486.366
	Contributi da ricevere	-22.448.933	-20.486.366
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	111.606.382	-
	Controparte per valute da regolare	-111.606.382	-

3.1.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	27.406.679	32.597.814
10-a) Contributi per le prestazioni	54.419.233	55.280.722
10-b) Anticipazioni	-4.473.682	-3.163.767
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.721.081	-16.033.859
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.817.787	-3.491.693
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-4	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	6.411
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.304.847	33.521.317
30-a) Dividendi e interessi	12.072.421	12.448.695
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.232.426	21.072.622
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-777.637	-691.663
40-a) Societa' di gestione	-673.682	-603.761
40-b) Banca depositaria	-103.955	-87.902
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.527.210	32.829.654
60 Saldo della gestione amministrativa	-62.759	-57.499
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	955.486	866.918
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-158.063	-175.918
60-c) Spese generali ed amministrative	-410.543	-443.112
60-d) Spese per il personale	-313.391	-290.621
60-e) Ammortamenti	-10.325	-11.880
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.422	-2.886
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-127.345	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	49.871.130	65.369.969
80 Imposta sostitutiva	-2.393.080	-3.523.290
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	47.478.050	61.846.679

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	28.480.862,17		392.534.531
a) Quote emesse	3.830.932,39	54.419.233	
b) Quote annullate	1.891.878,24	-27.012.554	
c) Variazione del valore quota	0	22.464.451	
d) Imposta sostitutiva	0	-2.393.080	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			47.478.050
Quote in essere alla fine dell'esercizio	30.419.916,33		440.012.581

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è pari a € 13,782

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a € 14,465

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 27.406.679, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 446.341.455

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- BNP Paribas;
- Anima SGR (ex Prima sgr , ex Gruppo Monte dei Paschi)
- Pimco Europe Ltd;
- Ing Asset Management B.V.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
BNP PARIBAS	163.248.858
ANIMA SGR	64.785.865
PIMCO EUROPE LTD	163.836.295
ING ASSET MANAGEMENT B.V.	51.758.110
Totale risorse in gestione	443.629.128

L'importo a disposizione dei gestori è diverso dalla differenza tra le voci 20) Investimenti in gestione (€ 446.341.455) e 20) Passività della gestione finanziaria (€ 2.725.425) in quanto è indicato al netto delle commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori (€ 37.828), degli interessi maturati sul conto raccolta (€ 1.292) e dei crediti previdenziali (€ 23.438).

a) Depositi bancari **€ 8.191.945**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo di € 8.028.782 e, per € 163.163, dagli interessi maturati nell'ultimo trimestre dell'anno ma non ancora rilevati nei rispettivi conti correnti.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 195.019.846****d) Titoli di debito quotati** **€ 124.290.641****e) Titoli di capitale quotati** **€ 110.782.111**

Di seguito si riportano i dettagli degli investimenti in gestione.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi cinquanta titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.852.468	2,85
2	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2023 2	DE0001102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.246.920	2,27
3	UK TSY 3 3/4% 2021 07/09/2021 3,75	GB00B4RMG977	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.499.511	1,66
4	US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.385.478	1,64
5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.065.765	1,57
6	BUNDESobligation I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.722.612	1,49
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.276.366	1,39
8	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2023 3,75	NL0000102275	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.678.150	1,26
9	INSTITUT CREDITO OFICIAL 10/04/2017 5	XS0294794705	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.656.211	1,03
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.400.600	0,98
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.203.940	0,93
12	US TREASURY N/B 15/11/2016 ,625	US912828WF37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.975.957	0,88
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.951.807	0,88
14	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.948.875	0,88
15	REPUBLIC OF SLOVENIA 01/11/2016 4,7	XS0982712795	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.501.524	0,78
16	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.326.179	0,74
17	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2017 2,1	ES00000124I2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.290.595	0,73
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.251.764	0,72
19	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.193.480	0,71
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.135.969	0,70
21	US TREASURY N/B 15/05/2023 1,75	US912828VB32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.934.913	0,65
22	TSY 0 1/8% 2019 I/L GILT 22/11/2019 ,125	GB00BBDR7T29	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.930.876	0,65
23	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	2.478.558	0,55
24	VERIZON COMMUNICATIONS 15/09/2020 4,5	US92343VBQ68	I.G - TDebito Q OCSE	2.405.506	0,53
25	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.349.335	0,52
26	HSBC BANK PLC 19/01/2021 4,75	USG4639DWC57	I.G - TDebito Q UE	2.285.367	0,51
27	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2021 ,1	FR0011347046	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.167.874	0,48
28	ELECTRICITE DE FRANCE PERPETUAL VARIABLE (29/01/2013)	USF2893TAF33	I.G - TDebito Q UE	2.160.496	0,48
29	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.127.964	0,47
30	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.124.865	0,47
31	GENERAL ELEC CAP CORP 11/02/2021 5,3	US369622SM84	I.G - TDebito Q OCSE	2.117.762	0,47
32	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	2.106.643	0,47
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.097.914	0,47
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.084.832	0,46
35	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JP3902900004	I.G - TCapitale Q OCSE	2.075.958	0,46
36	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.025.875	0,45
37	NRW.BANK 21/05/2018 1,25	XS0933541509	I.G - TDebito Q UE	2.019.757	0,45

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
38	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2018 1,125	FI4000068663	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.006.100	0,44
39	BELGIUM KINGDOM 22/06/2018 1,25	BE0000329384	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.005.900	0,44
40	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.996.400	0,44
41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.978.812	0,44
42	MICROSOFT CORP 01/05/2023 2,375	US594918AT18	I.G - TDebito Q OCSE	1.976.637	0,44
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.917.782	0,43
44	RWE AG 12/10/2072 VARIABLE	XS0767140022	I.G - TDebito Q UE	1.908.775	0,42
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.904.638	0,42
46	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 08/03/2024 3	XS0753143709	I.G - TDebito Q UE	1.857.888	0,41
47	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	1.792.763	0,40
48	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JP3890350006	I.G - TCapitale Q OCSE	1.782.698	0,40
49	CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 20/03/2017 2,5	XS0972719412	I.G - TDebito Q UE	1.760.826	0,39
50	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 11/04/2018 8,146	US368287AE82	I.G - TDebito Q UE	1.715.786	0,38
51	Altri			258.428.927	57,30
	Totale			430.092.598	95,38

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	37.303.768	130.241.297	27.474.781	-	195.019.846
Titoli di Debito quotati	1.612.601	84.606.068	34.220.713	3.851.259	124.290.641
Titoli di Capitale quotati	289.200	26.971.333	80.350.050	3.171.528	110.782.111
Depositi bancari	8.028.782	-	-	-	8.028.782
Totale	47.234.351	241.818.698	142.045.544	7.022.787	438.121.380

L'importo dei depositi bancari non contiene gli interessi maturati e non liquidati alla data del 31/12 per € 163.163.

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta nella tabella la composizione degli investimenti per valuta.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	148.273.410	61.868.816	14.009.675	6.680.791	230.832.692
USD	27.926.041	51.296.568	59.228.876	293.269	138.744.754
JPY	4.830.541	-	11.618.362	75.738	16.524.641
GBP	11.752.738	10.503.817	10.635.764	43.014	32.935.333
CHF	-	-	4.824.604	4.527	4.829.131
SEK	-	-	1.905.203	5.509	1.910.712
DKK	-	-	467.997	6.627	474.624
NOK	-	-	825.235	286	825.521
CAD	1.520.504	-	3.133.377	873.424	5.527.305
AUD	716.612	621.440	2.885.704	34.918	4.258.674
HKD	-	-	1.247.314	10.445	1.257.759
SGD	-	-	-	234	234
Totale	195.019.846	124.290.641	110.782.111	8.028.782	438.121.380

Operazioni stipulate ma non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2013.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
AT&T INC	US00206R1023	27/12/2013	02/01/2014	9398	USD	238.702
NYKREDIT 01/07/2015 FLOATING	LU0896429221	10/12/2013	02/01/2014	2896,24	EUR	2.896
Totale						241.598

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono in essere al 31 dicembre 2013 operazioni in derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	2.022.000	1,54230	-1.311.029
CAD	CORTA	2.179.000	1,46710	-1.485.243
DKK	CORTA	4.675.000	7,45930	-626.734
DKK	LUNGA	4.675.000	7,45930	626.734
GBP	CORTA	34.230.272	0,83370	-41.058.260
GBP	LUNGA	14.426.914	0,83370	17.304.683
JPY	CORTA	940.473.000	144,72000	-6.498.570
JPY	LUNGA	104.124.001	144,72000	719.486
USD	CORTA	183.118.924	1,37910	-132.781.469
USD	LUNGA	73.787.394	1,37910	53.504.020
Totale				-111.606.382

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	5,450	6,556	7,074	-
Titoli di Debito quotati	1,969	3,648	6,285	2,438

Posizioni in conflitto di interessi

Si segnalano le seguenti posizioni in titoli:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
CARREFOUR BANQUE 25/09/2015 2,875	XS0833631343	501000	EUR	517.814
Totale				517.814

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-505.918.651	453.333.214	-52.585.437	959.251.865
Titoli di Debito quotati	-164.287.429	147.282.936	-17.004.493	311.570.365
Titoli di Capitale quotati	-169.555.391	182.994.649	13.439.258	352.550.040
Titoli di Debito non quotati	-6.394.402	6.254.464	-139.938	12.648.866
Totale	-846.155.873	789.865.263	-56.290.610	1.636.021.136

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	959.251.865	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	311.570.365	-
Titoli di Capitale quotati	131.734	149.460	281.194	352.550.040	0,080
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	12.648.866	-
Totale	131.734	149.460	281.194	1.636.021.136	0,017

l) Ratei e risconti attivi **€ 4.235.230**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 2.633.805**

La voce è costituita da crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 2.610.367 e da crediti previdenziali per € 23.438 relativo a crediti previdenziali per cambio comparto d'investimento.

p) Margini e crediti forward **€ 1.187.877**

La voce riporta il totale dei crediti per forward pending su cambi.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 4.653.832**

a) Cassa e depositi bancari **€ 4.522.628**

La voce è costituita dal saldo residuo presente nelle casse sociali pari € 717 e dal saldo dei conti correnti amministrativi accesi presso la banca depositaria per un importo complessivo di € 4.521.911 del quale si fornisce il seguente dettaglio:

Descrizione	Saldo
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni n. 1029	2.363.254
Disponibilità liquide - Conto raccolta n. 0474	1.810.608
Disponibilità liquide - Conto spese n. 5478679	348.049
Denaro e altri valori in cassa	717
Totale	4.522.628

b) Immobilizzazioni Immateriali **€ 6.767**

La voce, indicata al netto degli ammortamenti applicati negli esercizi precedenti ed in quello in commento, si riferisce alle spese sostenute per l'ammmodernamento della nuova sede.

L'ammortamento viene calcolato in base alla durata residua del contratto di locazione sottostante.

c) Immobilizzazioni Materiali **€ 7.896**

La voce, anch'essa riportata al netto degli ammortamenti effettuati, comprende gli arredi della sede e le attrezzature necessarie alle esigenze del Fondo.

La tabella sottostante esprime i valori esistenti all'inizio dell'esercizio, gli incrementi, i decrementi ed il valore finale, al netto degli ammortamenti.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	13.609	11.565
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	-
Riattribuzioni	-	-

DECREMENTI DA		
Ammortamenti	-6.737	-3.588
Riattribuzioni	-105	-81
Rimanenze finali	6.767	7.896

I decrementi da riattribuzione sono dovuti alla attribuzione della quota parte del valore delle immobilizzazioni.

Le percentuali di riparto sono determinate in proporzione alle entrate per quote associative e di iscrizione confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, nonché delle quote riscontate nell'esercizio precedente.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 116.541

La voce si compone delle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	66.703
Note di credito da ricevere	22.079
Risconti Attivi	13.228
Depositi cauzionali	9.111
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	4.504
Crediti verso aziende - Contribuzioni	858
Anticipo a Fornitori	36
Crediti verso Erario	22
Totale	116.541

Per ulteriori dettagli sulla composizione della voce si rimanda alla parte generale.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 5.163.566

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 5.163.566

La seguente tabella riassume le poste che compongono la voce 10a):

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.134.949
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	706.431
Contributi da riconciliare	685.821
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	684.545
Erario ritenute su redditi da capitale	330.519
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	303.392
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	94.666
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	85.373
Passività della gestione previdenziale	76.898
Contributi da identificare	26.862
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	15.504
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	8.369
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	7.118
Ristoro posizioni da riconciliare	1.206
Contributi da rimborsare	1.045
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	596
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	272
Totale	5.163.566

Nello specifico i "contributi da riconciliare" rappresentano contributi previdenziali incassati nell'esercizio ma non ancora imputati all'attivo netto destinato alle prestazioni e, conseguentemente, attribuiti alle singole posizioni in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per allocare in modo corretto ed univoco gli importi di competenza di ciascun associato. Allo stato attuale l'attività di verifica e controllo delle contribuzioni ha consentito di ridurre notevolmente tale importo fino a euro 426.174.

Il debito verso l'erario si riferisce alle trattenute applicate alle liquidazioni erogate nel mese di dicembre ed è stato regolarmente pagato alla scadenza prevista.

I debiti verso aderenti nonché i debiti verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in uscita sono stati interamente corrisposti nei primi mesi dell'esercizio 2014.

20- Passività della gestione finanziaria **€ 2.725.425**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 2.442.285**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	167.785
Debiti per commissioni Banca Depositaria	37828
Debiti per operazioni da regolare	2.236.672
Totale	2.442.285

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 283.140**

La voce riporta il totale dei debiti per forward pending su cambi.

40- Passività della gestione amministrativa **€ 700.635**

a) Trattamento di Fine Rapporto **€ 22.537**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2013 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 550.753**

Le passività risultano così composte:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	284.049
Fornitori	98.446
Altre passività gestione amministrativa	68.157
Personale conto ferie	26.863
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	12.321
Debiti verso Amministratori	11.221
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	11.141
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	8.767
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	8.074
Contributi da girocontare	6.640
Debiti verso Fondi Pensione	5.249
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.327
Altri debiti	1.874
Personale conto 14^esima	1.812
Debiti verso Gestori	1.225
Personale conto nota spese	664
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	658
Erario addizionale regionale	615

Descrizione	Importo
Debiti verso Sindaci	459
Erario addizionale comunale	178
Debiti verso INAIL	13
Totale	550.753

Per ulteriori dettagli sulla composizione della voce si rimanda alla parte generale.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 127.345**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – Debiti di imposta **€ 2.393.080**

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio per € 2.393.080, determinata secondo il seguente schema che riporta anche i riferimenti alle voci di bilancio interessate:

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	442.405.661	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	392.534.531	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013	49.871.130	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	27.406.679	CE 10
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	709.175	CE 60-a
- Redditi esenti	-	
Base imponibile	21.755.276	
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2013	2.393.080	CE 80
Credito anno precedente		
Importo accreditato da altre linee		
Debito di imposta	2.393.080	

Conti d'ordine **€ 22.448.933**

Si riferiscono, per la maggior parte, a contributi di competenza del bimestre novembre - dicembre 2013 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2014 per un importo pari ad € 11.707.016. Sommati al saldo dei conti d'ordine al 31/12/13 dei contributi e ristori posizioni rispettivamente pari a € 10.691.374 e € 50.543, otteniamo il saldo totale di € 22.448.933.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

Controparte per valute da regolare

La voce comprende il valore, al 31/12/2013, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio, già dettagliate nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 27.406.679**
a) Contributi per le prestazioni **€ 54.419.233**

La voce è costituita da:

- € -52.314.691 per contributi incassati ed investiti, così suddivisi per fonte di provenienza:

Totale Contributi	Fonte Azienda	Fonte Aderente	Fonte T.F.R.
52.314.691	6.064.753	8.668.963	37.580.975

- trasferimenti in entrata da altri Fondi per € 1.628.231
- trasferimenti in entrata per conversione comparto per € 437.058
- ristori posizione per € 7.197
- TFR Progresso per € 32.056

b) Anticipazioni **€ - 4.473.682**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ - 19.721.081**

L'importo corrisponde al saldo delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	13.317.567
Trasferimento posizione individuale in uscita	4.944.382
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	596.055
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	525.018
Riscatto per conversione comparto	270.517
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	67.542
Totale	19.721.081

La distinzione tra le varie forme di riscatto della posizione fa riferimento al diverso regime fiscale applicato alle prestazioni previdenziali in ragione alla causa che ha comportato la perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 2.817.787**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -4**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 23.304.847**

Le voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	5.365.463	-5.935.352
Titoli di Debito quotati	4.176.989	-4.401.658
Titoli di Debito non quotati	42.873	-77.091
Titoli di Capitale quotati	2.476.905	17.607.753
Depositi bancari	10.191	1.951.497
Commissioni di negoziazione	-	-281.194
Risultato della gestione cambi	-	2.608.330
Altri costi	-	-93.449
Altri ricavi	-	63.008

Quote associative in cifra variabile	-	-209.418
Totale	12.072.421	11.232.426

Gli "Altri costi si riferiscono a spese e commissioni bancarie.

40 - Oneri di gestione **€ - 777.637**

a) Società di gestione **€ - 673.682**

La voce rappresenta le commissioni di gestione riconosciute agli enti gestori come di seguito dettagliato:

Gestore	Commissioni di gestione
CREDIT SUISSE – COMMISSIONI DI GESTIONE	69.792
BNP PARIBAS – COMMISSIONI DI GESTIONE	186.722
ANIMA – COMMISSIONI DI GESTIONE	135.973
ING – COMMISSIONI DI GESTIONE	68.042
PIMCO – COMMISSIONI DI GESTIONE	213.153
Totale	673.682

b) Banca depositaria **€ - 103.955**

L'ammontare della voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per le commissioni spettanti alla Banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ - 62.759**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 955.486**

Descrizione	Importo
Quote associative trattenute agli aderenti nell'esercizio	704.512
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	209.418
Trattenute per copertura oneri amministrativi su liquidazioni	23.798
Trattenute per copertura oneri amministrativi su anticipazioni	13.005
Quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio	4.663
Trattenute per copertura oneri funzionamento	90
Totale	955.486

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ - 158.063**

La voce, dell'importo di € 158.063, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 410.543**

La voce è composta dai seguenti costi:

Di seguito si riportano le voci aggregate per tipologia di costo.

2. Componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Compensi Sindaci	61.485	61.892
Compensi amministratori	42.271	53.732
Rimborso spese amministratori	16.296	25.909
Rimborso spese sindaci	6.826	6.858
Contributo INPS collaboratori esterni	6.115	7.968

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Rimborso spese delegati	326	868
Spese per organi sociali	317	0
Totale	133.636	157.227

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Spese per stampa ed invio certificati	23.388	24.899
Controllo interno	15.581	15.705
Archiviazione elettronica	11.103	8.520
Assicurazioni	10.009	11.471
Contratto fornitura servizi – MEFOP	9.193	9.000
Spese promozionali	8.425	13.355
Spese di assistenza e manutenzione	7.451	10.669
Spese telefoniche	6.136	9.068
Spese consulenza	21.043	5.410
Totale	112.329	108.097

3. Sede e spese varie

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Costi godimento beni terzi - Affitto	34.537	37.922
Bolli e Postali	25.121	28.404
Spese hardware / software	11.317	13.065
Spese per gestione dei locali	4.774	8.950
Quota associazioni di categoria	4.421	4.531
Spese per illuminazione	3.974	4.032
Spese varie	3.600	5.799
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	3.200	3.206
Imposte e tasse diverse	2.860	11.473
Corsi, incontri di formazione	2.305	3.049
Canone e spese gestione sito internet	2.304	3.047
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.799	3.774
Spese per spedizioni e consegne	696	403
Spese grafiche e tipografiche	553	0
Spese di rappresentanza	324	428
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	33	0
Totale	101.818	128.083

4. Consulenze finanziarie

La voce, di € 34.870, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per la consulenza ed il controllo finanziario. In osservanza alla comunicazione che la Commissione di Vigilanza ha inviato in data 30 marzo 2006 ai fondi pensione negoziali, tale onere è stato portato a decremento del saldo della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento e al patrimonio del Fondo.

5. Contributo annuale Covip

La voce, di € 27.890, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per il versamento del Contributo annuale Covip. Tale onere, allo stesso modo delle consulenze finanziarie, è stato portato a decremento del saldo della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento del Fondo.

d) Spese per il personale

€ - 313.391

La voce indica il costo dell'esercizio per il personale in carico al Fondo.

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	119.982

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	97.029
Contributi previdenziali dipendenti	33.867
Contributi INPS Direttore	23.172
T.F.R.	13.793
Mensa personale dipendente	11.850
Contributi fondi pensione	4.605
Contributi assistenziali dirigenti	3.824
Compenso collaboratori	2.268
Rimborsi spese dipendenti	1.284
Rimborsi spese trasferte Direttore	1.095
INAIL	544
Contributi previdenziali dirigenti	76
Arrotondamento attuale	30
Arrotondamento precedente	-28
Totale	313.391

e) Ammortamenti**€ - 10.325**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	6.737
Ammortamento Arredamento Ufficio	2.963
Ammortamento Impianti	338
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	287
Totale	10.325

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono stati stanziati tenendo conto della vita residua di ciascun bene; unica eccezione le "spese su immobili di terzi" che sono state ammortizzate tenendo conto della durata residua del contratto di locazione (6 anni).

g) Oneri e proventi diversi**€ 1.422**

La voce ora in esame è composta dai seguenti valori:

Descrizione	Importo 2013
Sopravvenienze passive	2.942
Oneri bancari	681
Sanzioni amministrative	456
Altri costi e oneri	135
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	104
Arrotondamento Passivo Contributi	35
Arrotondamenti passivi	1
Totale oneri	4.354
Interessi attivi conto spese	3.030
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1.531
Sopravvenienze attive	1.059
Interessi attivi conto liquidazioni	112
Arrotondamento Attivo Contributi	30
Altri ricavi e proventi	13
Arrotondamenti attivi	1
Totale proventi	5.776
Saldo (Proventi - Oneri)	1.422

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ - 127.345**

Si rinvia al commento della voce 40c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva

€ - 2.393.080

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente per € -2.393.080. La determinazione della base imponibile e dell'imposta dovuta è indicata alla voce esplicativa "50 – debiti d'imposta.

3.2 - RENDICONTO COMPARTO GARANZIA

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	82.071.667	72.668.534
20-a) Depositi bancari	3.021.325	8.680.686
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	60.415.234	49.014.668
20-d) Titoli di debito quotati	10.788.363	8.525.041
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	6.999.746	5.563.710
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	845.749	849.238
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.250	35.191
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	188	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.121.436	1.117.503
40-a) Cassa e depositi bancari	1.088.867	1.084.174
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.740	3.425
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.030	2.911
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	28.799	26.993
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	83.193.291	73.786.037

3.2.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	961.421	1.178.502
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	961.421	1.178.502
20	Passivita' della gestione finanziaria	108.669	37.768
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	108.669	37.768
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	188	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	159.282	97.773
	40-a) TFR	5.793	5.719
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	136.741	92.054
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	16.748	-
50	Debiti di imposta	285.773	336.482
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.515.333	1.650.525
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	81.677.958	72.135.512
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.770.494	5.155.440
	Contributi da ricevere	-5.770.494	-5.155.440
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	7.043.878	7.719.097
10-a) Contributi per le prestazioni	12.737.298	12.501.774
10-b) Anticipazioni	-817.790	-642.715
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.978.918	-3.043.166
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-896.712	-1.097.247
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	451
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.948.241	3.393.371
30-a) Dividendi e interessi	2.026.086	1.692.371
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	922.155	1.699.188
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	1.812
40 Oneri di gestione	-152.367	-133.081
40-a) Societa' di gestione	-131.435	-115.437
40-b) Banca depositaria	-20.932	-17.644
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.795.874	3.260.290
60 Saldo della gestione amministrativa	-11.533	-12.645
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	234.360	218.174
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-41.546	-44.270
60-c) Spese generali ed amministrative	-102.885	-109.698
60-d) Spese per il personale	-82.374	-73.136
60-e) Ammortamenti	-2.714	-2.989
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	374	-726
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-16.748	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	9.828.219	10.966.742
80 Imposta sostitutiva	-285.773	-336.482
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.542.446	10.630.260

3.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.274.383,11		72.135.512
a) Quote emesse	1.090.838,17	12.737.298	
b) Quote annullate	488.643,86	-5.693.420	
c) Variazione del valore quota		2.784.341	
d) Imposta sostitutiva		-285.773	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			9.542.446
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.876.577,43		81.677.958

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è pari a € 11,497

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a € 11,878

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 7.043.878, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 82.071.667

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società:

- UNIPOL S.P.A.;

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UNIPOL S.P.A.	81.971.431
Totale risorse in gestione	81.971.431

L'importo a disposizione dei gestori è diverso dalla differenza tra le voci 20) Investimenti in gestione (€ 82.071.667) e 20) Passività della gestione finanziaria (€ 108.669) in quanto è indicato al netto delle commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori (€ 8.672), degli interessi maturati sul conto raccolta (€ 239).

a) Depositi bancari

€ 3.021.325

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo di € 3.021.072 e, per € 253, dagli interessi maturati nell'ultimo trimestre dell'anno ma non ancora rilevati nei rispettivi conti correnti.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 60.415.234

d) Titoli di debito quotati

€ 10.788.363

h) Quote di O.I.C.R.**€ 6.999.746**

Di seguito si riportano i dettagli degli investimenti in gestione.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.492.792	7,80
2	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.331.250	6,41
3	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.062.075	6,08
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.205.087	5,05
5	ISHARES MSCI USA B	IE00B52SFT06	I.G - OICVM UE	3.671.700	4,41
6	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.303.150	3,97
7	BUNDESobligation 13/04/2018 ,25	DE0001141661	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.028.700	3,64
8	BUNDESobligation 24/02/2017 ,75	DE0001141620	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.028.200	3,64
9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2018 4,1	ES00000121A5	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.984.604	3,59
10	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2016 4	AT0000A011T9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.519.604	3,03
11	EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.505.750	3,01
12	JPM INV-JPM EUROPE SEL EQ-X	LU0085149507	I.G - OICVM UE	2.467.175	2,97
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.178.198	2,62
14	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2016 4,25	ES00000123J2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.125.960	2,56
15	FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.105.180	2,53
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.098.432	2,52
17	EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/07/2016 FLOATING	XS0618580590	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.003.400	2,41
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.743.527	2,10
19	ITALY GOVT INT BOND 25/07/2016 5,75	XS0133144898	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.642.875	1,97
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.540.953	1,85
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.359.605	1,63
22	BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.325.525	1,59
23	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.138.060	1,37
24	DNB BANK ASA 27/01/2016 FLOATING	XS0475005830	I.G - TDebito Q OCSE	1.028.850	1,24
25	GE CAPITAL EURO FUNDING 15/06/2017 FLOATING	XS0626808223	I.G - TDebito Q UE	1.008.400	1,21
26	KFW 26/01/2017 FLOATING	DE000A1EWEK3	I.G - TDebito Q UE	1.001.220	1,20
27	AMUNDI ETF MSCI EUROPE UCITS	FR0010655696	I.G - OICVM UE	860.871	1,03
28	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2016 3,15	ES00000120G4	I.G - TStato Org.Int Q UE	825.760	0,99
29	ENI SPA 29/06/2015 4	IT0004503717	I.G - TDebito Q IT	784.958	0,94
30	HSBC BANK PLC 29/08/2014 4,55	XS0377363097	I.G - TDebito Q UE	717.115	0,86
31	EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/01/2017 FLOATING	XS0441736625	I.G - TStato Org.Int Q UE	705.285	0,85
32	RAIFFEISEN BANK INTL 08/11/2018 1,875	XS0989620694	I.G - TDebito Q UE	691.026	0,83
33	ELECTRICITE DE FRANCE 25/10/2016 5,5	FR0000487258	I.G - TDebito Q UE	677.112	0,81
34	BELGIUM KINGDOM 28/09/2016 3,25	BE0000307166	I.G - TStato Org.Int Q UE	644.238	0,77
35	CREDIT SUISSE LONDON 18/07/2014 STEP CPN	XS0372734227	I.G - TDebito Q OCSE	614.994	0,74
36	BMW FINANCE NV 24/10/2016 1	XS0877622380	I.G - TDebito Q UE	601.914	0,72
37	MORGAN STANLEY 16/01/2017 FLOATING	XS0282583722	I.G - TDebito Q OCSE	591.960	0,71
38	COMMONWEALTH BANK AUST 10/11/2016 4,25	XS0465601754	I.G - TDebito Q OCSE	545.680	0,66
39	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/07/2015 2,5	XS0495347287	I.G - TStato Org.Int Q UE	517.025	0,62
40	BNP PARIBAS 13/07/2015 2,875	XS0525490198	I.G - TDebito Q UE	515.935	0,62
41	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2014 FLOATING	XS0275122165	I.G - TDebito Q OCSE	499.665	0,60
42	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2014 ZERO COUPON	XS0345202088	I.G - TDebito Q OCSE	499.115	0,60
43	UNICREDIT SPA 31/01/2019 1,875	IT0004932619	I.G - TDebito Q IT	495.620	0,60
44	CIE FINANCEMENT FONCIER 18/01/2016 3,375	FR0010271148	I.G - TDebito Q UE	264.138	0,32
45	CIE FINANCEMENT FONCIER 29/01/2014 4,25	FR0010039149	I.G - TDebito Q UE	250.660	0,30
	Totale			78.203.343	93,97

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
------------	--------	----------	------------	--------

Titoli di Stato	19.901.863	40.513.371	-	60.415.234
Titoli di Debito quotati	1.280.577	5.727.522	3.780.264	10.788.363
Quote di OICR	-	6.999.746	-	6.999.746
Depositi bancari	3.021.072	-	-	3.021.072
Totale	24.203.512	53.240.639	3.780.264	81.224.415

L'importo dei depositi bancari non contiene gli interessi maturati e non liquidati alla data del 31/12 per € 253.

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta nella tabella la composizione degli investimenti per valuta.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	60.415.234	10.788.363	6.999.746	3.021.072	81.224.415
Totale	60.415.234	10.788.363	6.999.746	3.021.072	81.224.415

Operazioni stipulate ma non regolate

Non ci sono operazioni stipulate ma non ancora regolate alla data del presente bilancio

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono in essere al 31 dicembre 2013 operazioni in derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non ci sono in essere al 31 dicembre 2013 operazioni di copertura del rischio di cambio.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse
Titoli di stato quotati	2,583	2,397	-
Titoli di debito quotati	2,717	1,640	0,793

Posizioni in conflitto di interessi

Si segnalano le seguenti posizioni in titoli:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2014 ZERO COUPON	XS0345202088	500000	EUR	499.115
UNICREDIT SPA 31/01/2019 1,875	IT0004932619	500000	EUR	495.620
JPM INV-JPM EUROPE SEL EQ-X	LU0085149507	16415	EUR	2.467.175
Totale				3.461.910

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-56.519.766	45.032.769	-11.486.997	101.552.535
Titoli di Debito quotati	-4.095.036	-	-4.095.036	4.095.036
Totale	-60.614.802	45.032.769	-15.582.033	105.647.571

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non ci sono in essere al 31 dicembre 2013 commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi € 845.749

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 1.250

La voce è costituita da crediti per commissioni di retrocessione per € 1.250 riconosciute al Fondo Pensione a seguito dell'utilizzo del Fondo chiuso azionario le cui commissioni vanno detratte dall'onere previsto in convenzione .

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 188

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

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.121.436**a) Cassa e depositi bancari** € 1.088.867

La voce è costituita dal saldo residuo presente nelle casse sociali pari € 184 e dal saldo dei conti correnti amministrativi accesi presso la banca depositaria, per un importo complessivo di € 1.088.683 del quale si fornisce il seguente dettaglio:

Descrizione	Saldo
C/c raccolta n. 0474	544.600
C/c liquidazioni n. 1029	454.617
C/c spese n. 5478679	89.466
Denaro e altri valori in cassa	184
Totale	1.088.867

b) Immobilizzazioni Immateriali € 1.740

La voce, indicata al netto degli ammortamenti applicati negli esercizi precedenti ed in quello in commento, si riferisce alle spese sostenute per l'ammmodernamento della nuova sede.

L'ammortamento viene calcolato in base alla durata residua del contratto di locazione sottostante.

c) Immobilizzazioni Materiali € 2.030

La voce, anch'essa riportata al netto degli ammortamenti effettuati, comprende gli arredi della sede e le attrezzature necessarie alle esigenze del Fondo.

La tabella sottostante esprime i valori esistenti all'inizio dell'esercizio, gli incrementi, i decrementi ed il valore finale, al netto degli ammortamenti.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	3.425	2.911
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	-
Riattribuzioni	86	62
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	-1.771	-943
Riattribuzioni	-	-
Rimanenze finali	1.740	2.030

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti alla attribuzione della quota parte del valore delle immobilizzazioni.

Le percentuali di riparto sono determinate in proporzione alle entrate per quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 28.799

La voce si compone delle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	17.146
Note di credito da ricevere	5.675
Risconti Attivi	3.400
Depositi cauzionali	2.342
Crediti verso aziende - Contribuzioni	221
Anticipo a Fornitori	9
Crediti verso Erario	6
Totale	28.799

Per ulteriori dettagli sulla composizione della voce si rimanda alla parte generale.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 961.421

a) Debiti della gestione previdenziale € 961.421

La seguente tabella riassume le poste che compongono la voce 10a):

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	290.552
Contributi da riconciliare	176.290
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	154.204
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	125.983
Erario ritenute su redditi da capitale	84.960
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	52.395
Passività della gestione previdenziale	34.236
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	26.839
Contributi da identificare	6.905
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	5.978
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.830
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	447
Ristoro posizioni da riconciliare	310
Contributi da rimborsare	269
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	153
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	70
Totale	961.421

Nello specifico i "contributi da riconciliare" rappresentano contributi previdenziali incassati nell'esercizio ma non ancora imputati all'attivo netto destinato alle prestazioni e, conseguentemente, attribuiti alle singole posizioni in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per allocare in modo corretto ed univoco gli importi di competenza di ciascun associato. Allo stato attuale l'attività di verifica e controllo delle contribuzioni ha consentito di ridurre notevolmente tale importo fino a euro 109.548.

Il debito verso l'erario si riferisce alle trattenute applicate alle liquidazioni erogate nel mese di dicembre ed è stato regolarmente pagato alla scadenza prevista.

I debiti verso aderenti nonché i debiti verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in uscita sono stati interamente corrisposti nei primi mesi dell'esercizio 2013.

20- Passività della gestione finanziaria € 108.669

d) Altre passività della gestione finanziaria € 108.669

La voce si compone come da tabella seguente:

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

Debiti per commissioni di garanzia	58.822
Debiti per commissioni di gestione	41.175
Debiti per commissioni Banca Depositaria	8.672
Totale	108.669

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 188**

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

40- Passività della gestione amministrativa **€ 159.282**

a) Trattamento di Fine Rapporto **€ 5.793**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2013 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 136.741**

Le passività risultano così composte:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	73.015
Fornitori	25.305
Altre passività gestione amministrativa	12.690
Personale conto ferie	6.905
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.167
Debiti verso Amministratori	2.884
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.864
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.254
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.075
Contributi da girocontare	1.707
Debiti verso Fondi Pensione	1.349
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	598
Altri debiti	482
Personale conto 14 ^{esima}	466
Debiti verso Gestori	315
Personale conto nota spese	171
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	169
Erario addizionale regionale	158
Debiti verso Sindaci	118
Erario addizionale comunale	46
Debiti verso INAIL	3
Totale	136.741

Per ulteriori dettagli sulla composizione della voce si rimanda alla parte generale.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 16.748**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50- Debiti di imposta **€ 285.773**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva determinata secondo il seguente schema che riporta anche i riferimenti alle voci di bilancio interessate:

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	81.963.731	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	72.135.512	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013	9.828.219	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	7.043.878	CE 10
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	186.404	CE 60-a
- Redditi esenti	-	
Base imponibile	2.597.937	
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2013	285.773	CE 80
Credito anno precedente	-	
Importo accreditato da altre linee	-	
Debito di imposta	285.773	
Debito di imposta per garanzie	-	

Conti d'ordine**€ 5.770.494**

Si riferiscono, per la maggior parte, a contributi di competenza del bimestre novembre - dicembre 2013 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2014 per un importo pari a € 3.009.286. Sommati al saldo dei conti d'ordine al 31/12/13 dei contributi e ristori posizioni rispettivamente pari a € 2.748.216 e € 12.992, otteniamo il saldo totale di € 5.770.494.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione) che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 7.043.878****a) Contributi per le prestazioni****€ 12.737.298**

La voce è costituita da:

- € 11.579.383 per contributi incassati ed investiti, così suddivisi per fonte di provenienza:

Totale Contributi	Fonte Azienda	Fonte Aderente	Fonte T.F.R.
11.579.383	1.140.410	1.636.322	8.802.651

- trasferimenti in entrata da altri Fondi per 913.255
- trasferimenti in entrata per conversione comparto per € 195.499
- ristori posizione per € 1.581
- t.f.r. pregresso per € 47.580

b) Anticipazioni**€ - 817.790**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 3.978.918**

L'importo corrisponde al saldo delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	2.605.822
Trasferimenti in uscita	814.027
Riscatto per conversione comparto	304.873
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	125.466
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	124.430
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	4.300
Totale	3.978.918

La distinzione tra le varie forme di riscatto della posizione fa riferimento al diverso regime fiscale applicato alle prestazioni previdenziali in ragione alla causa che ha comportato la perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ - 896.712**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 2.948.241**

Le voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.782.625	-395.416
Titoli di Debito quotati	242.326	-93.501
Quote di OICR	-	1.436.036
Depositi bancari	1.135	-
Commissioni di retrocessione	-	13.346
Altri costi	-	-38
Altri ricavi	-	-
Quote associative in cifra variabile	-	-38.272
Totale	2.026.086	922.155

Gli "Altri costi" si riferiscono a spese e commissioni bancarie per € 38.

40 - Oneri di gestione € - 152.367**a) Società di gestione** € - 131.435

La voce rappresenta le commissioni di gestione riconosciute agli enti gestori come di seguito dettagliato:

Gestore	Commissioni di gestione
UNIPOL – COMMISSIONI DI GESTIONE	54.120
UNIPOL – COMMISSIONI DI GARANZIA	77.315
Totale	131.435

b) Banca depositaria € - 20.932

L'ammontare della voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per le commissioni spettanti alla Banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -11.533

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 234.360

Descrizione	Importo
Quote associative trattenute agli aderenti nell'esercizio	182.293
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	38.273
Trattenute per copertura oneri amministrativi su liquidazioni	6.255
Quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio	4.111
Trattenute per copertura oneri amministrativi su anticipazioni	3.418
Trattenute per copertura oneri funzionamento	10
Totale	234.360

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € - 41.546

La voce, dell'importo di € 41.546, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013.

c) Spese generali ed amministrative € - 102.885

Di seguito si riportano le voci aggregate per tipologia di costo.

1. Componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo
Compensi Sindaci	16.161
Compensi amministratori	11.050
Rimborso spese amministratori	4.283
Rimborso spese sindaci	1.794
Contributo INPS collaboratori esterni	1.607
Rimborso spese delegati	86
Spese per organi sociali	83
Totale	35.064

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Spese per stampa ed invio certificati	6.148
Controllo interno	4.095
Archiviazione elettronica	2.918
Assicurazioni	2.631
Contratto fornitura servizi – MEFOP	2.416

Descrizione	Importo
Spese promozionali	2.214
Spese di assistenza e manutenzione	1.959
Spese telefoniche	1.613
Spese consulenza	5.531
Totale	29.525

3. Sede e spese varie

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	9.078
Bolli e Postali	6.603
Spese hardware / software	2.975
Spese per gestione dei locali	1.255
Quota associazioni di categoria	1.162
Spese per illuminazione	1.045
Spese varie	946
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	841
Imposte e tasse diverse	752
Corsi, incontri di formazione	606
Canone e spese gestione sito internet	605
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	473
Spese per spedizioni e consegne	183
Spese grafiche e tipografiche	145
Spese di rappresentanza	85
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	9
Totale	26.763

4. Consulenze finanziarie

La voce, di € 6.408, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per la consulenza ed il controllo finanziario. In osservanza alla comunicazione che la Commissione di Vigilanza ha inviato in data 30 marzo 2006 ai fondi pensione negoziali, tale onere è stato portato a decremento del saldo della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento e al patrimonio del Fondo.

5. Contributo annuale Covip

La voce, di € 5.125, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per il versamento del Contributo annuale Covip. Tale onere, allo stesso modo delle consulenze finanziarie, è stato portato a decremento del saldo della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento del Fondo.

d) Spese per il personale

€ - 82.374

La voce indica il costo dell'esercizio per il personale in carico al Fondo.

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	31.537
Retribuzioni Direttore	25.504
Contributi previdenziali dipendenti	8.902
Contributi INPS Direttore	6.091
T.F.R.	3.625
Mensa personale dipendente	3.115
Contributi fondi pensione	1.210
Contributi assistenziali dirigenti	1.005
Compenso collaboratori	596
Rimborsi spese dipendenti	337
Rimborsi spese trasferte Direttore	288

Descrizione	Importo
INAIL	143
Contributi previdenziali dirigenti	20
Arrotondamento attuale	8
Arrotondamento precedente	-7
Totale	82.374

e) Ammortamenti**€ - 2.714**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	1.771
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	779
Ammortamento Impianti	89
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	75
Totale	2.714

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono stati stanziati tenendo conto della vita residua di ciascun bene; unica eccezione le "spese su immobili di terzi" che sono state ammortizzate tenendo conto della durata residua del contratto di locazione (6 anni).

g) Oneri e proventi diversi**€ 374**

La voce ora in esame è composta dai seguenti valori:

Descrizione	Importo 2013
Sopravvenienze passive	773
Oneri bancari	179
Sanzioni amministrative	120
Altri costi e oneri	35
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	27
Arrotondamento Passivo Contributi	9
Totale oneri	1.143
Interessi attivi conto spese	796
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	402
Sopravvenienze attive	278
Interessi attivi conto liquidazioni	29
Arrotondamento Attivo Contributi	8
Altri ricavi e proventi	4
Totale proventi	1.517
Saldo (Proventi - Oneri)	374

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ - 16.748**

Si rinvia al commento della voce 40c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva**€ - 285.773**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente per € 285.773. La determinazione della base imponibile e dell'imposta dovuta è indicata alla voce esplicativa "50 - debiti d'imposta".

3.3 - RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	29.632.440	23.990.637
	20-a) Depositi bancari	1.233.547	1.914.141
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.791.379	6.798.667
	20-d) Titoli di debito quotati	4.696.359	2.041.431
	20-e) Titoli di capitale quotati	14.341.878	13.016.867
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	160.813	136.347
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	323.197	75.644
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	85.267	7.540
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	363.382	183.896
	40-a) Cassa e depositi bancari	355.772	176.197
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	407	791
	40-c) Immobilizzazioni materiali	474	672
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.729	6.236
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		29.995.822	24.174.533

3.3.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	362.342	423.290
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	362.342	423.290
20	Passivita' della gestione finanziaria	408.735	26.269
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	388.284	22.131
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	20.451	4.138
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	42.840	23.019
	40-a) TFR	1.353	1.321
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	33.319	21.698
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	8.168	-
50	Debiti di imposta	314.176	189.739
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.128.093	662.317
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	28.867.729	23.512.216
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.348.272	1.190.951
	Contributi da ricevere	-1.348.272	-1.190.951
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	5.854.271	-
	Controparte per valute da regolare	-5.854.271	-

3.3.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	2.770.955	2.532.565
10-a) Contributi per le prestazioni	4.434.243	4.198.436
10-b) Anticipazioni	-236.134	-154.856
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.378.782	-1.488.776
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-48.372	-22.228
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-11
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.976.699	1.826.503
30-a) Dividendi e interessi	680.531	695.116
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.296.168	1.131.387
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-74.206	-53.895
40-a) Societa' di gestione	-56.003	-38.881
40-b) Banca depositaria	-18.203	-15.014
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.902.493	1.772.608
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.759	-3.369
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	57.906	50.386
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-9.493	-10.227
60-c) Spese generali ed amministrative	-24.647	-25.775
60-d) Spese per il personale	-18.822	-16.895
60-e) Ammortamenti	-620	-690
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	85	-168
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-8.168	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.669.689	4.301.804
80 Imposta sostitutiva	-314.176	-189.739
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.355.513	4.112.065

3.3.3 Nota Integrativa

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.942.669,917		23.512.216
a) Quote emesse	344.216,864	4.434.243	
b) Quote annullate	-128.310,370	-1.663.288	
c) Variazione del valore quota		2.898.734	
d) Imposta sostitutiva		-314.176	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			5.355.513
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.158.576,411		28.867.729

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è pari a € 12,103

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a € 13,374

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.770.955, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 29.632.440

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Anima SGR.
- Pimco Europe Ltd;

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ANIMA SGR	15.402.750
PIMCO EUROPE LTD	13.729.194
BNP PARIBAS	63
Totale risorse in gestione	29.132.007

L'ammontare delle risorse gestite da Bnp Paribas, pari a € 63, rappresenta gli interessi passivi che non sono ancora stati rimborsati dal gestore.

L'importo a disposizione dei gestori è diverso dalla differenza tra le voci 20) Investimenti in gestione (€ 29.632.440) e 20) Passività della gestione finanziaria (€ 408.735) per le commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori (€ 13.153), per gli interessi maturati sul conto raccolta (€ 82) non ancora a disposizione dei gestori e per crediti previdenziali (€ 104.769)

a) Depositi bancari **€ 1.233.547**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo di € 1.233.353 e, per € 194, dagli interessi maturati nell'ultimo trimestre dell'anno ma non ancora rilevati nei rispettivi conti correnti.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 8.791.379****d) Titoli di debito quotati** **€ 4.696.359****e) Titoli di capitale quotati** **€ 14.341.878**

Di seguito si riportano i dettagli degli investimenti in gestione.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi cinquanta titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUNDESobligation I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.069.005	3,56
2	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.042.092	3,47
3	US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	637.837	2,13
4	UK TSY 3 3/4% 2021 07/09/2021 3,75	GB00B4RMG977	I.G - TStato Org.Int Q UE	620.649	2,07
5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	523.390	1,74
6	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	514.046	1,71
7	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	434.729	1,45
8	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	412.186	1,37
9	INSTITUT CREDITO OFICIAL 10/04/2017 5	XS0294794705	I.G - TStato Org.Int Q UE	388.018	1,29
10	3M CO	US88579Y1010	I.G - TCapitale Q OCSE	374.346	1,25
11	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	369.070	1,23
12	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	339.412	1,13
13	ALTRIA GROUP INC	US02209S1033	I.G - TCapitale Q OCSE	326.110	1,09
14	mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO	JP3902900004	I.G - TCapitale Q OCSE	325.133	1,08
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	324.640	1,08
16	REPUBLIC OF SLOVENIA 01/11/2016 4,7	XS0982712795	I.G - TStato Org.Int Q UE	308.958	1,03
17	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2023 3,75	NL0000102275	I.G - TStato Org.Int Q UE	306.620	1,02
18	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	306.435	1,02
19	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	302.171	1,01
20	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JP3890350006	I.G - TCapitale Q OCSE	299.613	1,00
21	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2017 2,1	ES00000124I2	I.G - TStato Org.Int Q UE	299.145	1,00
22	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	I.G - TCapitale Q OCSE	295.339	0,98
23	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	286.312	0,95
24	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	257.279	0,86
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	255.283	0,85
26	TSY 0 1/8% 2019 I/L GILT 22/11/2019 ,125	GB00BBDR7T29	I.G - TStato Org.Int Q UE	254.859	0,85
27	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	251.596	0,84
28	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	246.720	0,82
29	MARATHON PETROLEUM CORP	US56585A1025	I.G - TCapitale Q OCSE	243.509	0,81
30	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	243.303	0,81
31	SWISS RE AG	CH0126881561	I.G - TCapitale Q OCSE	239.546	0,80
32	VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	I.G - TCapitale Q OCSE	238.204	0,79
33	KIMBERLY-CLARK CORP	US4943681035	I.G - TCapitale Q OCSE	235.113	0,78
34	DIRECTV	US25490A3095	I.G - TCapitale Q OCSE	232.554	0,78
35	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CA1360691010	I.G - TCapitale Q OCSE	229.660	0,77
36	TRAVELERS COS INC/THE	US89417E1091	I.G - TCapitale Q OCSE	229.649	0,77
37	AFLAC INC	US0010551028	I.G - TCapitale Q OCSE	228.576	0,76
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	224.260	0,75
39	CSX CORP	US1264081035	I.G - TCapitale Q OCSE	211.556	0,71
40	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CA73755L1076	I.G - TCapitale Q OCSE	211.395	0,70

41	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	206.811	0,69
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.899	0,68
43	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2022 2,25	NL0010060257	I.G - TStato Org.Int Q UE	203.584	0,68
44	MCGRAW HILL FINANCIAL INC	US5806451093	I.G - TCapitale Q OCSE	201.128	0,67
45	TELSTRA CORP LTD	AU000000TSL2	I.G - TCapitale Q OCSE	198.808	0,66
46	AETNA INC	US00817Y1082	I.G - TCapitale Q OCSE	197.698	0,66
47	CHUBB CORP	US1712321017	I.G - TCapitale Q OCSE	193.807	0,65
48	MARATHON OIL CORP	US5658491064	I.G - TCapitale Q OCSE	191.871	0,64
49	STATOIL ASA	NO0010096985	I.G - TCapitale Q OCSE	187.797	0,63
50	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SE0000193120	I.G - TCapitale Q UE	184.626	0,62
51	Altri			11.721.269	39,08
	Totale			27.829.616	92,77

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.279.096	6.485.156	1.027.127	-	8.791.379
Titoli di Debito quotati	-	3.474.794	979.127	242.438	4.696.359
Titoli di Capitale quotati	68.759	2.569.263	11.356.813	347.043	14.341.878
Depositi bancari	1.233.353	-	-	-	1.233.353
Totale	2.581.208	12.529.213	13.363.067	589.481	29.062.969

L'importo dei depositi bancari non contiene gli interessi maturati e non liquidati alla data del 31/12 per € 194.

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta nella tabella la composizione degli investimenti per valuta.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	6.352.540	1.691.121	1.524.491	782.749	10.350.901
USD	1.563.331	2.082.468	8.143.555	194.700	11.984.054
JPY	-	-	1.716.515	11.940	1.728.455
GBP	875.508	922.770	663.360	28.670	2.490.308
CHF	-	-	578.959	831	579.790
SEK	-	-	339.034	2.017	341.051
DKK	-	-	111.136	1.768	112.904
NOK	-	-	196.192	597	196.789
CAD	-	-	550.172	206.037	756.209
AUD	-	-	518.464	4.044	522.508
Totale	8.791.379	4.696.359	14.341.878	1.233.353	29.062.969

Operazioni stipulate ma non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2013.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
NYKREDIT 01/07/2015 FLOATING	LU0896429221	10/12/2013	02/01/2014	362,03	EUR	362
Totale						362

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
---------------	-------------	------------	------------	------	--------	--------------

VERIZON COMMUNICATIONS 15/09/2016 FLOATING	US92343VBL71	23/12/2013	07/01/2014	200000	EUR	-149.529
Totale						-149.529

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono in essere al 31 dicembre 2013 operazioni in derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
DKK	CORTA	410.000	7,45930	-54.965
DKK	LUNGA	410.000	7,45930	54.965
GBP	CORTA	3.083.980	0,83370	-3.699.149
GBP	LUNGA	1.448.672	0,83370	1.737.642
JPY	CORTA	61.500.000	144,72000	-424.959
JPY	LUNGA	25.656.999	144,72000	177.287
USD	CORTA	10.353.029	1,37910	-7.507.091
USD	LUNGA	5.326.082	1,37910	3.861.999
Totale				-5.854.271

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,928	6,217	6,962	-
Titoli di Debito quotati	-	3,537	6,885	2,027

Posizioni in conflitto di interessi

Non ci sono in essere al 31.12.2013 posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-28.044.731	25.793.824	-2.250.907	53.838.555
Titoli di Debito quotati	-7.955.933	5.165.372	-2.790.561	13.121.305
Titoli di Capitale quotati	-22.090.799	23.235.002	1.144.203	45.325.801
Titoli di Debito non quotati	-533.522	521.849	-11.673	1.055.371
Totale	-58.624.985	54.716.047	-3.908.938	113.341.032

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	53.838.555	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	13.121.305	-
Titoli di Capitale quotati	22.034	22.812	44.846	45.325.801	0,099
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	1.055.371	-
Totale	22.034	22.812	44.846	113.341.032	0,040

l) Ratei e risconti attivi **€ 160.813**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 323.197**

La voce è costituita da crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 218.428 e da crediti previdenziali per € 104.796 relativo a crediti previdenziali per cambio comparto d'investimento.

p) Margini e crediti forward **€ 85.267**

La voce riporta il totale dei crediti per forward pending su cambi.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 363.382****a) Cassa e depositi bancari** **€ 355.772**

La voce è costituita dal saldo residuo presente nelle casse sociali pari € 43 e dal saldo dei conti correnti amministrativi accesi presso la banca depositaria, per un importo complessivo di € 355.729 del quale si fornisce il seguente dettaglio:

Descrizione	Saldo
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	171.530
Disponibilità liquide - Conto raccolta	163.296
Disponibilità liquide - Conto spese	20.903
Denaro e altri valori in cassa	43
Totale	355.772

b) Immobilizzazioni Immateriali **€ 407**

La voce, indicata al netto degli ammortamenti applicati negli esercizi precedenti ed in quello in commento, si riferisce alle spese sostenute per l'ammmodernamento della nuova sede.

L'ammortamento viene calcolato in base alla durata residua del contratto di locazione sottostante.

c) Immobilizzazioni Materiali **€ 474**

La voce, anch'essa riportata al netto degli ammortamenti effettuati, comprende gli arredi della sede e le attrezzature necessarie alle esigenze del Fondo.

La tabella sottostante esprime i valori esistenti all'inizio dell'esercizio, gli incrementi, i decrementi ed il valore finale, al netto degli ammortamenti.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	791	672
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	-
Riattribuzioni	21	17
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	-405	-215
Riattribuzioni	-	-
Rimanenze finali	407	474

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti alla attribuzione della quota parte del valore delle immobilizzazioni.

Le percentuali di riparto sono determinate in proporzione alle entrate per quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 6.729**

La voce si compone delle seguenti poste:

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

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	4.006
Note di credito da ricevere	1.326
Risconti Attivi	795
Depositi cauzionali	547
Crediti verso aziende - Contribuzioni	52
Anticipo a Fornitori	2
Crediti verso Erario	1
Totale	6.729

Per ulteriori dettagli sulla composizione della voce si rimanda alla parte generale.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 362.342

a) Debiti della gestione previdenziale € 362.342

La seguente tabella riassume le poste che compongono la voce 10a):

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	139.298
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	128.728
Contributi da riconciliare	41.190
Erario ritenute su redditi da capitale	19.851
Passività della gestione previdenziale	17.083
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	10.974
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	2.991
Contributi da identificare	1.613
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	427
Ristoro posizioni da riconciliare	72
Contributi da rimborsare	63
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	36
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	16
Totale	362.342

Nello specifico i "contributi da riconciliare" rappresentano contributi previdenziali incassati nell'esercizio ma non ancora imputati all'attivo netto destinato alle prestazioni e, conseguentemente, attribuiti alle singole posizioni in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per allocare in modo corretto ed univoco gli importi di competenza di ciascun associato. Allo stato attuale l'attività di verifica e controllo delle contribuzioni ha consentito di ridurre notevolmente tale importo fino a euro 25.596.

Il debito verso l'erario si riferisce alle trattenute applicate alle liquidazioni erogate nel mese di dicembre ed è stato regolarmente pagato alla scadenza prevista.

I debiti verso aderenti nonché i debiti verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in uscita sono stati interamente corrisposti nei primi mesi dell'esercizio 2014.

20- Passività della gestione finanziaria € 408.735

d) Altre passività della gestione finanziaria € 388.284

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	13.556
Debiti per commissioni Banca Depositaria	13.153

Debiti per commissioni di overperformance	6.470
Debiti per operazioni da regolare	355.105
Totale	388.284

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 20.451**

La voce riporta il totale dei debiti per forward pending su cambi.

40- Passività della gestione amministrativa **€ 42.840**

a) Trattamento di Fine Rapporto **€ 1.353**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2013 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 33.319**

Le passività risultano così composte:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	17.060
Fornitori	5.913
Altre passività gestione amministrativa	4.334
Personale conto ferie	1.613
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	740
Debiti verso Amministratori	674
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	669
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	527
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	485
Contributi da girocontare	399
Debiti verso Fondi Pensione	315
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	140
Altri debiti	112
Personale conto 14 ^{esima}	109
Debiti verso Gestori	74
Personale conto nota spese	40
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	39
Erario addizionale regionale	37
Debiti verso Sindaci	27
Erario addizionale comunale	11
Debiti verso INAIL	1
Totale	33.319

Per ulteriori dettagli sulla composizione della voce si rimanda alla parte generale.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 8.168**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50- Debiti di imposta **€ 314.176**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva determinata secondo il seguente schema che riporta anche i riferimenti alle voci di bilancio interessate:

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	29.181.905	SP 100+50
---	------------	-----------

- Patrimonio al 31 dicembre 2012	23.512.216	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2013	5.669.689	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	2.770.955	CE 10
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	42.593	CE 60-a
- Redditi esenti	-	
Base imponibile	2.856.141	
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2013	314.176	CE 80
Credito anno precedente		
Importo accreditato da altre linee		
Debito di imposta	314.176	

Conti d'ordine**€ 1.348.272**

Si riferiscono, per la maggior parte, a contributi di competenza del bimestre novembre - dicembre 2013 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2014 per un importo pari a € 703.117. Sommati al saldo dei conti d'ordine al 31/12/13 dei contributi e ristori posizioni rispettivamente pari a € 642.119 e € 3.036, otteniamo il saldo totale di € 1.348.272.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 2.770.955**
a) Contributi per le prestazioni **€ 4.434.243**

La voce è costituita da:

- € 3.950.376 per contributi incassati ed investiti, così suddivisi per fonte di provenienza:

Totale Contributi	Fonte Azienda	Fonte Aderente	Fonte T.F.R.
3.950.376	410.889	700.286	2.839.201

- trasferimenti in entrata da altri Fondi per € 284.179;
- trasferimenti in entrata per conversione comparto per € 197.256;
- ristori posizione per € 428;
- TFR pregresso per € 2.004.

b) Anticipazioni **€ - 236.134**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ - 1.378.782**

L'importo corrisponde al saldo delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	722.963
Trasferimento posizione individuale in uscita	369.250
Riscatto per conversione comparto	254.543
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	18.380
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	13.646
Totale	1.378.782

La distinzione tra le varie forme di riscatto della posizione fa riferimento al diverso regime fiscale applicato alle prestazioni previdenziali in ragione alla causa che ha comportato la perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 48.372**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 2.976.699**

Le voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	245.206	-247.902
Titoli di Debito quotati	121.564	-102.213
Titoli di Debito non quotati	3.577	-6.433
Titoli di Capitale quotati	309.037	2.535.195
Depositi bancari	1.147	137.125
Risultato della gestione cambi	-	42.742
Commissioni di negoziazione	-	-44.846
Altri costi	-	-9.640
Altri ricavi	-	1
Sopravvenienze attive	-	5.242
Quote associative in cifra variabile	-	-13.103

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Totale	680.531	2.296.168

Gli "Altri costi si riferiscono a spese e commissioni bancarie

40 - Oneri di gestione € - 74.206

a) Società di gestione € - 56.003

La voce rappresenta le commissioni di gestione riconosciute agli enti gestori come di seguito dettagliato:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over performance
CREDIT SUISSE – COMMISSIONI DI GESTIONE	2.701	-
BNP PARIBAS – COMMISSIONI DI GESTIONE	3.193	-
ANIMA– COMMISSIONI DI GESTIONE	25.495	6.470
PIMCO– COMMISSIONI DI GESTIONE	18.144	-
Totale	49.533	6.470

La gestione di Anima del comparto è stata particolarmente remunerativa e quindi sono state riconosciute al gestore le commissioni di over performance previste in convenzione .

b) Banca depositaria € - 18.203

L'ammontare della voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per le commissioni spettanti alla Banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € - 3.759

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 57.906

Descrizione	Importo
Quote associative trattenute agli aderenti nell'esercizio	41.790
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	13.103
Trattenute per copertura oneri amministrativi su liquidazioni	1.429
Quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio	803
Trattenute per copertura oneri amministrativi su anticipazioni	781
Totale	57.906

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € - 9.493

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 9.493, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013.

c) Spese generali ed amministrative € - 24.647

La voce è composta dai seguenti costi:

Di seguito si riportano le voci aggregate per tipologia di costo.

1. Componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo
Compensi Sindaci	3.693

Descrizione	Importo
Compensi amministratori	2.539
Rimborso spese amministratori	979
Rimborso spese sindaci	409
Contributo INPS collaboratori esterni	367
Rimborso spese delegati	20
Spese per organi sociali	19
Totale	8.026

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Spese per stampa ed invio certificati	1.405
Controllo interno	936
Archiviazione elettronica	667
Assicurazioni	601
Contratto fornitura servizi – MEFOP	552
Spese promozionali	506
Spese di assistenza e manutenzione	447
Spese telefoniche	368
Spese consulenza	1.264
Totale	6.746

3. Sede e spese varie

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	2.074
Bolli e Postali	1.509
Spese hardware / software	680
Spese per gestione dei locali	287
Quota associazioni di categoria	266
Spese per illuminazione	239
Spese varie	216
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	192
Imposte e tasse diverse	172
Corsi, incontri di formazione	138
Canone e spese gestione sito internet	138
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	108
Spese per spedizioni e consegne	42
Spese grafiche e tipografiche	33
Spese di rappresentanza	19
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	2
Totale	6.115

4. Consulenze finanziarie

La voce, di € 2.089, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per la consulenza ed il controllo finanziario. In osservanza alla comunicazione che la Commissione di Vigilanza ha inviato in data 30 marzo 2006 ai fondi pensione negoziali, tale onere è stato portato a decremento del saldo della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento e al patrimonio del Fondo.

5. Contributo annuale Covip

La voce, di € 1.671, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per il versamento del Contributo annuale Covip. Tale onere, allo stesso modo delle consulenze finanziarie, è stato portato a decremento del saldo della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento del Fondo.

d) Spese per il personale**€ - 18.822**

La voce indica il costo dell'esercizio per il personale in carico al Fondo.

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	7.206
Retribuzioni Direttore	5.827
Contributi previdenziali dipendenti	2.034
Contributi INPS Direttore	1.392
T.F.R.	828
Mensa personale dipendente	712
Contributi fondi pensione	277
Contributi assistenziali dirigenti	230
Compenso collaboratori	136
Rimborsi spese dipendenti	77
Rimborsi spese trasferte Direttore	66
INAIL	33
Contributi previdenziali dirigenti	4
Arrotondamento attuale	2
Arrotondamento precedente	-2
Totale	18.822

e) Ammortamenti**€ - 620**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Ammortamento spese su immobili di terzi	405
Ammortamento mobili arredamento uffici	178
Ammortamento Impianti	20
Ammortamento macchine attrezzature uffici	17
Totale	620

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono stati stanziati tenendo conto della vita residua di ciascun bene; unica eccezione le "spese su immobili di terzi" che sono state ammortizzate tenendo conto della durata residua del contratto di locazione (6 anni).

g) Oneri e proventi diversi**€ -85**

La voce ora in esame è composta dai seguenti valori:

Descrizione	Importo 2012
Sopravvenienze passive	784
Oneri bancari	46
Altri costi e oneri	45
Sanzioni amministrative	13
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	5
Arrotondamento Passivo Contributi	2
Totale oneri	895
Interessi attivi conto ordinario	544
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	98
Sopravvenienze attive	59
Altri ricavi e proventi	24
Arrotondamento Attivo Contributi	2
Totale proventi	727
Saldo (Proventi - Oneri)	-168

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ - 8.168**

Si rinvia al commento della voce 40c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva

€ - 314.176

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente per € 314.176. La determinazione della base imponibile e dell'imposta dovuta è indicata alla voce esplicativa "50 – debiti d'imposta.

**Fondo nazionale Pensionale complementare per i lavoratori delle
Piccole e medie imprese FONDAPI**

Relazione del Collegio dei Revisori Legali dei Conti

al Bilancio del 31 dicembre 2013

Signori associati,

il Bilancio dell'esercizio 2013 (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 12 marzo 2014.

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, in conformità a tali principi, avendo svolto questo Collegio dei revisori anche funzioni di controllo contabile, abbiamo strutturato la nostra relazione al Bilancio in due parti:

a) una prima parte, orientata all'attività di controllo legale dei conti ai sensi dell'art. 14 del D.lgs 39/2010 la cui redazione compete al Consiglio di Amministrazione, mentre è nostra responsabilità esprimere un giudizio sul bilancio stesso;

b) una seconda parte sui risultati dell'esercizio e sull'attività di vigilanza svolta (art. 2429, comma 2, e 2423 Codice civile).

FUNZIONE DI CONTROLLO LEGALE DEI CONTI

Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione è stato redatto ai sensi della normativa vigente e delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP); la sua struttura è conforme a quanto contenuto nelle disposizioni in materia di bilancio e di contabilità emesse dalla COVIP in data 17 giugno 1998 (e successive modificazioni ed integrazioni) ed illustra la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Fondo stesso.

In particolare:

- la nota integrativa riporta i criteri di valutazione adottati e contiene le informazioni di base previste per la normativa di settore;
- lo Stato Patrimoniale evidenzia le attività e le passività del Fondo, distinte per natura (previdenziali, amministrative, finanziarie);
- il Conto Economico evidenzia il risultato della gestione e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP);
- la relazione sulla gestione riassume l'attività del Fondo svolta nel 2013, fornisce informazioni sulla probabile evoluzione della gestione associativa e riepiloga i principali fatti di particolare rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2013. La relazione sulla gestione è inoltre coerente con le risultanze del Bilancio al 31 dicembre 2013;
- la gestione multicomparto è rappresentata attraverso tre distinti rendiconti (uno per ciascun comparto d'investimento) corredati dalla nota integrativa, e da un documento riepilogativo che forma il bilancio "aggregato", complessivo, del Fondo.

Il Bilancio evidenzia un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) pari a € 550.558.268, con una variazione annuale di quanto destinato alle prestazioni pari a € 62.376.009 e si compendia nelle seguenti risultanze contabili:

ATTIVITA'	Anno 2010 (Euro)	Guadagno Crescita
FASE DI ACCUMULO		
10 Investimenti diretti		-
20 Investimenti in gestione	558.045.562	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		188
40 Attività della gestione amministrativa	6.138.650	
50 Crediti d'imposta		
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	564.184.400	
PASSIVITA'		
FASE DI ACCUMULO		
10 Passività della gestione previdenziale	6.487.329	
20 Passività della gestione finanziaria	3.242.829	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		188
40 Passività della gestione amministrativa	902.757	
50 Debiti d'imposta	2.993.029	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.626.132	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	550.558.268	
CONTI D'ORDINE	147.028.352	
CONTO ECONOMICO		
FASE DI ACCUMULO		
10 Saldo della gestione previdenziale	37.221.512	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.229.787	
40 Oneri di gestione	- 1.004.210	
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	28.225.577	
60 Saldo della gestione amministrativa	-78.051	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	65.369.038	
80 Imposta sostitutiva	-2.993.029	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	62.376.009	

Sulla base dei controlli e degli accertamenti eseguiti, anche nel corso dell'esercizio, il Collegio può attestare che il Bilancio di Fondapi, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, è stato, nel complesso, redatto nel rispetto della vigente normativa. In particolare si conferma che:

- i contributi "previdenziali" e "associativi" sono stati rilevati secondo il principio di cassa;
- i debiti sono iscritti al loro valore nominale;
- gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati rilevati ed iscritti in bilancio in base al criterio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento;
- i ratei ed i risconti sono scaturiti dalla corretta imputazione in bilancio degli oneri e dei proventi secondo il principio della competenza temporale;
- la gestione finanziaria appare regolare e conforme alla Legge, allo Statuto ed alle specifiche disposizioni COVIP;
- viene riportato nella sezione dei conti d'ordine il valore nominale dei contributi di pertinenza dell'esercizio e/o di esercizi precedenti che risultano non essere ancora incassati alla data del 31 dicembre 2013 e valute da regolare ammontanti complessivamente ad € 147.028.352.

Il debito per imposta sostitutiva, calcolata come da disposizioni normative vigenti, risulta pari a € 2.993.029.

Al 31 dicembre 2013 si presenta la seguente situazione, per ciascun comparto di investimento:

Comparto	Attivo netto destinato alle Prestazioni (€)	Numero quote	Valore quota (€)
Prudente	440.012.581	30.419.916,33	14,465
Garanzia	81.677.958	6.876.577,43	11,878
Crescita	28.867.729	2.158.576,411	13,374

Il Collegio dei Revisori concorda con l'impostazione del progetto di Bilancio, in quanto lo stesso fornisce un quadro chiaro e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-economico e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2013.

FUNZIONI DI VIGILANZA

Il Collegio dei Revisori ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto ed ha effettuato le verifiche di competenza nel periodo di carica, sia presso la sede del Fondo sia presso quella del gestore amministrativo del Fondo stesso, ai sensi degli articoli 2403 e seguenti del codice civile. Il Collegio dà inoltre atto della regolare tenuta dei libri sociali e delle scritture contabili, che rappresentano fedelmente i fatti di gestione.

Il Collegio dei Revisori dichiara di aver partecipato alle riunioni dell'Assemblea dei Delegati e del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali può ragionevolmente affermare che le azioni deliberate sono state conformi alla Legge ed allo Statuto e che non sono state imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto d'interesse né in contrasto con le indicazioni assunte dall'assemblea degli associati, né tali da compromettere il patrimonio e l'equilibrio del Fondo stesso.

Nell'esercizio 2013 non sono state riscontrate dal Collegio 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.

E' stato verificato che il Fondo ha provveduto tempestivamente a comunicare alla COVIP gli investimenti in titoli per i quali potenzialmente è configurabile l'ipotesi di conflitto di interessi ai sensi dell'art. 7, comma 1, del D.M. 703/96.

Inoltre è stato verificato l'adempimento agli obblighi prescritti dal Decreto legislativo 196/2003 in materia di privacy.

Il Collegio ha ottenuto costantemente dagli Amministratori informazioni sul

generale andamento della gestione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, e conferma che non sussistono ulteriori particolari osservazioni da segnalare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, che appaiono essere costantemente osservati.

Dichiara di aver periodicamente verificato il regolare versamento delle ritenute fiscali e degli oneri contributivi e che non sono pervenute al Collegio denunce da parte dei soci. Conferma la inesistenza di ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione.

Il Collegio dei Revisori, per tutto quanto innanzi considerato, nel concordare con l'impostazione e le proposte del consiglio di Amministrazione contenute nella Relazione sulla Gestione, invita l'Assemblea dei Delegati ad approvare il bilancio consuntivo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

P. IL COLLEGIO DEI REVISORI LEGALI DEI CONTI

il Presidente

Vito Rosati