



**FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL**

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

## **Organi del Fondo:**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

*Leonardo ZANNELLA*

#### **Vice Presidente**

*Cesare CHIABRERA*

#### **Consiglieri**

*Giovanni ARZILLI  
Alessandro CANTA  
Alfredo MUGELLINI  
Andrea POLLI*

### **COLLEGIO SINDACALE**

#### **Presidente**

*Paolo AURICCHIO*

#### **Sindaci effettivi**

*Alda Paola BALDI  
Francesco LATO  
Roberto VITTO*

#### **Responsabile del Fondo**

*Giuseppe CHIANESE*

#### **Segretario del Consiglio**

*Michele TASSINI*

**FONDENEL**  
**Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo ENEL**  
**Via Arno, n. 42 – 00198 Roma**  
**c.f. 97150590582**  
**Iscritto al n. 1622 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,**  
**D.Lgs. n.124/1993**

## **Indice**

### **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2013**

#### **1 - STATO PATRIMONIALE**

#### **2 - CONTO ECONOMICO**

#### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

### **RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

#### **Comparti attivi fino al 30 giugno 2013**

##### **OBBLIGAZIONARIO**

- 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**

##### **BILANCIATO**

- 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**

##### **AZIONARIO**

- 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**

#### **Comparti attivi al 31.12.2013**

##### **BOND**

- 3.4.1 Stato Patrimoniale**
- 3.4.2 Conto Economico**
- 3.4.3 Nota Integrativa**
- 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**EQUITY**

**3.5.1 Stato Patrimoniale**

**3.5.2 Conto Economico**

**3.5.3 Nota Integrativa**

**3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**INFLATION LINKED**

**3.6.1 Stato Patrimoniale**

**3.6.2 Conto Economico**

**3.6.3 Nota Integrativa**

**3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.6.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**MONEY MARKET**

**3.7.1 Stato Patrimoniale**

**3.7.2 Conto Economico**

**3.7.3 Nota Integrativa**

**3.7.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.7.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**UNICO**

**3.8.1 Stato Patrimoniale**

**3.8.2 Conto Economico**

**3.8.3 Nota Integrativa**

**3.8.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.8.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**

**3.9.1 Conti d'ordine**

**3.9.2 Nota Integrativa**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI**

**SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2013**

## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE 2013**

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro cortese esame ed alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2013, il primo dal proprio insediamento avvenuto con l'Assemblea del 18 luglio 2013.

Si premettono alcune brevi considerazioni di carattere generale circa il contesto economico e dei mercati finanziari, in cui si è trovato ad operare il Fondo nel corso del 2013.

Nel primo trimestre dell'anno l'economia mondiale ha iniziato a mostrare segni di ripresa, più significativa nei Paesi emergenti e più fragile nell'area Euro, dove la BCE ha scelto di lasciare invariati i tassi di interesse anche in relazione alla base attesa dell'andamento dell'inflazione.

In Giappone le azioni di stimolo fiscale e il deprezzamento dello yen hanno favorito una graduale ripresa dell'economia, mentre negli Stati Uniti la ripresa è stata favorita principalmente dalla domanda interna.

La ripresa dell'economia è stata accompagnata da una crescita dei mercati finanziari che è continuata fino al mese di maggio, quando sono aumentati i timori di un irrigidimento delle politiche monetarie espansive delle banche centrali ( in primo luogo del quantitative easing della Federal Reserve) e i dubbi sull'efficacia delle misure straordinarie a sostegno dell'economia adottate dal Giappone, con conseguente caduta dei mercati azionari. Solo negli ultimi giorni di giugno, grazie soprattutto alle parole maggiormente accomodanti delle autorità monetarie mondiali, gli indici di borsa sono tornati positivi. I miglioramenti complessivi registrati nei mercati finanziari si sono trasmessi, man mano, anche all'economia reale, così come sono stati importanti, ai fini della ripresa, i progressi realizzati nel risanamento dei conti pubblici in generale.

Nel quarto trimestre dell'anno i mercati finanziari internazionali sono stati caratterizzati da un quadro di ulteriore relativa distensione che ha favorito un nuovo rialzo delle borse. Dopo la crisi estiva dei Paesi Emergenti, la ripresa della fiducia degli investitori è stata ancora una volta alimentata, prevalentemente, dall'orientamento espansivo delle principali banche centrali.

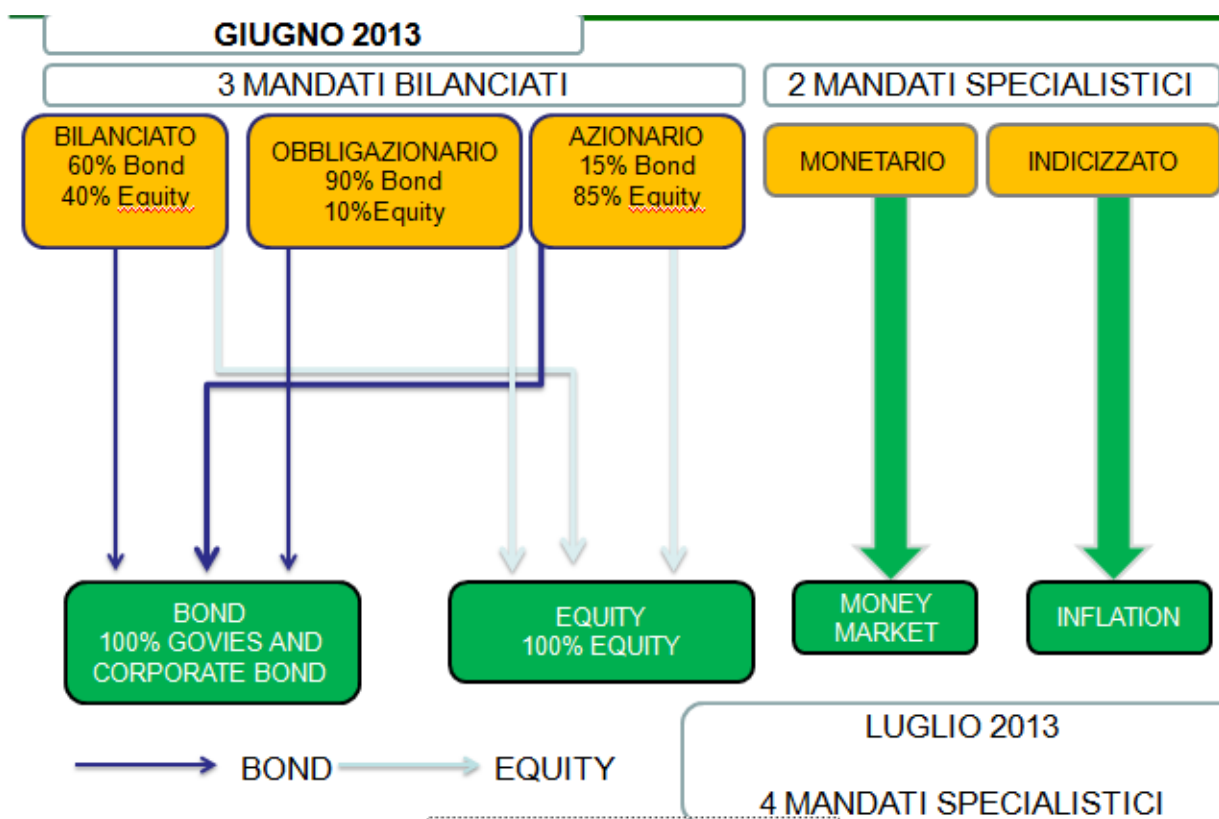
Per quanto riguarda i risultati riportati dai mercati finanziari, l'anno appena trascorso è stato sicuramente positivo per i listini azionari e meno per quelli obbligazionari, penalizzati dai bassi tassi d'interesse. Il mercato azionario è stato positivo sia in Europa, dove l'indice MSCI EMU ha chiuso l'anno a + 23,36%, sia in America, con l'indice S&P 500 che ha registrato un rendimento positivo del 32,39%. Per quanto riguarda, invece, il mercato nazionale Italiano, l'indice FTSE MIB 40 ha chiuso l'anno con un guadagno del 16,56%.

Gli avvenimenti più significativi che hanno interessato Fondenel nel corso dell'anno 2013, possono essere riassunti nei seguenti:

- Rinnovo dell'assemblea dei delegati, del Consiglio di amministrazione e del Collegio dei sindaci per il triennio 2013 – 2015. Il Consiglio di amministrazione risulta così composto: Leonardo Zannella (presidente), Cesare Chiabrera (vicepresidente), Giovanni Arzilli, Alessandro Canta, Alfredo Mugellini, Andrea Polli. Il Collegio dei sindaci è composto da Paolo Auricchio (presidente), Alda Paola Baldi, Francesco Lato e Roberto Vitto;
- Nomina del dott. Antonio Bussi quale responsabile del controllo interno e dell'organismo di vigilanza di cui al dlgs 231/01;

- Predisposizione del documento sulla politica degli investimenti e costituzione unità finanza, con relativa attribuzione di responsabilità alla dott.ssa Federica Natola;
- Modifica del regolamento dei soggetti fiscalmente a carico per consentire la possibilità di scegliere più comparti d'investimento
- Revisione dei comparti d'investimento: i “vecchi comparti bilanciati” – denominati AZIONARIO, BILANCIATO e OBBLIGAZIONARIO a seconda del peso relativo dell’asset class presente sono stati sostituiti, a partire dal 1° luglio, dai “nuovi comparti puri” BOND ed EQUITY (che hanno assunto un valore iniziale di quota pari a 10€). Si evidenzia che:
  - a. I rendimenti maturati dai “vecchi comparti bilanciati” dal 1° gennaio 2013 al 30 giugno 2013 (data della loro “chiusura”) , sono stati i seguenti:
    - Comparto azionario: 3,40%
    - Comparto bilanciato: 0,88%
    - Comparto obbligazionario: - 0,17%;
  - b. La nuova articolazione prevede quattro comparti affidati ai seguenti gestori finanziari, individuati al termine di un processo di selezione iniziato nel mese di ottobre 2012 e terminato a marzo 2013:
    - i. Amundi SGR (con delega di gestione a Amundi SA), per la gestione dei comparti Money Market, Bond ed Inflation Linked;
    - ii. State Street Global Advisor, per la gestione del comparto Equity.

Grazie a tale ridisegno dei comparti è stato possibile affidare mandati specialistici ai gestori e concentrare le masse in gestione in modo più efficace tra le diverse asset class. In sintesi, dai vecchi 5 comparti, si è passati a 4, con la riallocazione delle consistenze dei tre comparti bilanciati nei due comparti “specialistici”, Bond ed Equity.



Il nuovo schema dei comparti, permettendo agli associati di poter liberamente combinare tra loro i quattro comparti specialistici esistenti, oltre ai vantaggi sopra citati, consente di costruire e modificare la propria strategia d'investimento individuale/personale, con una flessibilità che non ha uguali nel panorama dei fondi pensione "chiusi".

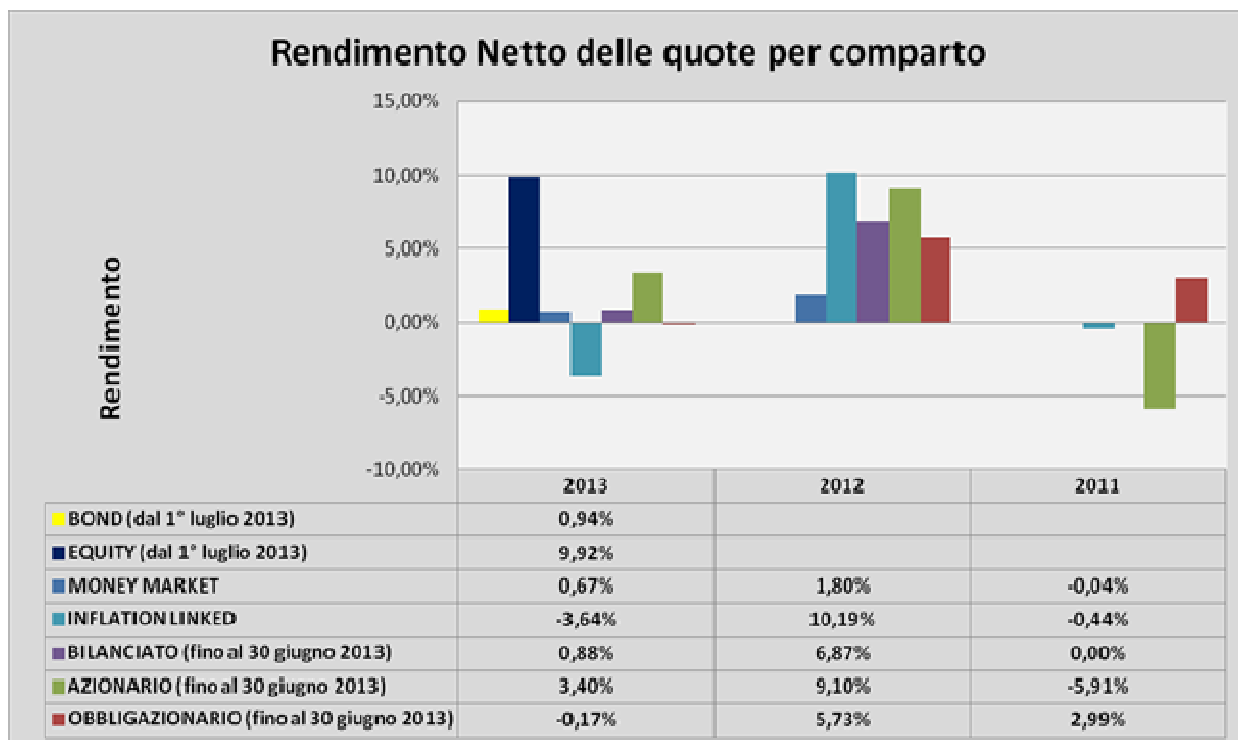
Tale rapporto è frutto della combinazione tra la percentuale dei titoli di debito (obbligazioni) e quella dei titoli di capitale (azioni) detenuti in portafoglio, combinazione che viene comunicata annualmente a ciascun associato nell'ambito della sezione 3 della comunicazione periodica e che, entro il mese di giugno, potrà essere verificata periodicamente accedendo alla propria area riservata del sito Fondenel.

Per aiutare gli associati a comprendere meglio gli effetti della propria strategia d'investimento, unitamente alla comunicazione periodica per l'anno 2013, è stato trasmesso, per la prima volta in Fondenel, il progetto esemplificativo personalizzato. Il progetto rappresenta una stima sia dell'evoluzione tempo per tempo della posizione individuale, sia dell'importo della prestazione complementare attesa. Entrambe le stime sono influenzate dalla politica d'investimento prescelta che, a sua volta, è influenzata dal rapporto rischio/rendimento che gli associati sono disposti ad accettare..

Per quanto riguarda, invece, le caratteristiche dei comparti, la novità più significativa riguarda lo stile di gestione utilizzato nelle gestioni, cosiddetto passivo, attraverso il quale i gestori dei comparti BOND, EQUITY ed INFLATION, tendono a conseguire l'obiettivo di replicare l'andamento dei mercati finanziari di riferimento, utilizzando un budget di rischio molto limitato. Tale scelta gestionale nel nuovo contesto finanziario mondiale caratterizzato da grandi incertezze e volatilità, è stata considerata dal Consiglio di Amministrazione di Fondenel, più efficiente, economica e meno rischiosa rispetto alla gestione attiva che ha caratterizzato i mandati di gestione nel passato. I risultati fino ad ora conseguiti stanno confermando

la bontà della scelta. Il Consiglio è comunque costantemente impegnato a monitorare l'andamento della gestione, per individuare tutti i possibili interventi di miglioramento.

Di seguito il rendimento netto registrato dai comparti nell'ultimo triennio.



Premesse le considerazioni di carattere generale e quelle specifiche del contesto e delle attività che hanno caratterizzato la gestione nel 2013, di seguito si forniscono alcune informazioni di dettaglio che aiutano a comprendere l'operatività ed i risultati conseguiti da Fondenel nel corso dell'esercizio.

### 1. Imprese Associate

Al 31 dicembre 2013, il numero delle società associate a Fondenel era pari a 32 unità.

### 2. Associati

Al 31 dicembre 2013, Il numero complessivo degli associati, risultava pari a 1.116 (di cui 58 Soggetti Fiscalmente a carico) così ripartiti:

<b>ASSOCIATI IN FASE DI ACCUMULO</b>	<b>980</b>
<b>ASSOCIATI IN FASE DI EROGAZIONE (PERCETTORI DI RENDITE)</b>	<b>136</b>
<b>TOTALE ISCRITTI</b>	<b>1.116</b>



Gli Associati attivi, risultano iscritti ad uno o più comparti, secondo lo schema seguente:

COMPARTO	TOTALE	%
BOND	14	1,43%
EQUITY	2	0,20%
INFLATION LINKED	21	2,14%
MONEY MARKET	42	4,29%
<b>N° ISCRITTI AD UN SOLO COMPARTO</b>	<b>79</b>	<b>8,06%</b>
<b>N° ISCRITTI A PIU' COMPARTI</b>	<b>901</b>	<b>91,94%</b>

### 3. Risorse gestite

Il patrimonio del Fondo, nel corso del 2013, è passato da 194 Mln di Euro a 216 Mln di Euro, principalmente per effetto delle contribuzioni periodiche ricevute e dei risultati finanziari conseguiti, con un aumento del 11,34%, Rispetto al 2012

Nel corso dell'anno:

- Sono state deliberate 21 richieste di anticipazioni, per circa 2,28 Mln di Euro;
- Sono state riscattate 11 posizioni per circa 0,87 Mln di euro;
- Sono state erogate 10 prestazioni in forma capitale per circa 2,23 Mln di euro e 9 prestazioni in forma di rendita per circa 0,89 Mln di euro;
- Come noto, nell'esercizio è intervenuto il cambio di assetto gestionale che ha comportato la chiusura dei 3 comparti bilanciati (Azionario, Bilanciato e Obbligazionario), sostituiti dall'apertura di 2 nuovi comparti puri (Bond e Equity), operazione che ha determinato la necessità di riallocare risorse dai vecchi ai nuovi comparti per masse pari a circa 362 Mln di euro. A tale operazione si aggiungono i circa 16 Mln di euro movimentati nel resto dell'anno per gli ordinari cambi di comparto.

#### 4. Gestione finanziaria

La gestione delle risorse finanziarie di Fondenel ha consentito di conseguire i seguenti rendimenti netti del valore delle quote:

	Rendimento netto dal 1/7/2013 al 31/12/2013	Rendimento netto dal 1/1/2013 al 30/06/2013 data chiusura comparti	Rendimento netto dal 1/1/2013 al 31/12/2013
<b>Money Market (ex Monetario)</b>			0,67%
<b>Inflation Linked (ex Indicizzato)</b>			- 3,64%
<b>Bond</b>	0,94%		
<b>Equity</b>	9,92%		
<b>Obbligazionario</b>		- 0,17%	
<b>Azionario</b>		3,40%	
<b>Bilanciato</b>		0,88%	

Il **comparto Money Market** ha registrato nell'anno un risultato positivo pari all' 0,67%; fino al 30 giugno 2013 il comparto era gestito da Groupama a.m. ed era denominato "comparto monetario". Dal primo luglio il comparto ha assunto la nuova denominazione e le risorse sono state affidate ad AMUNDI SGR. L'avvio della nuova gestione non ha evidenziato punti di criticità: i risultati mensili sono stati sempre superiori a quelli del benchmark, ad eccezione del mese di novembre.

Il rendimento medio del comparto negli ultimi 3 anni è risultato pari a 0,81% (la variazione media annua del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 1,44%). Si ricorda che il confronto è puramente indicativo perché per questo comparto il bmk rappresentato da **JPMorgan Cash Euro 6 month index**, non è pienamente investibile per limiti regolatori.

La volatilità annualizzata degli ultimi 3 anni è risultata pari a 1,48%. La volatilità annualizzata del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 3,29%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti al 31.12.2013:

Voce	Valore	% Peso
<i>Depositi</i>	4.966	0,04%
<i>Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua &gt; 6 mesi</i>	7.429.610	52,81%
<i>Titoli di debito quotati con vita residua &gt; 6 mesi</i>	3.903.158	27,74%
<i>Quote di OICR</i>	2.730.384	19,41%

Il **comparto bond** ha registrato nel semestre un risultato positivo pari all' 0,94%.

Il comparto bond è stato istituito con data 1 luglio 2013 ed è gestito dal gestore Amundi. Il mandato prevede uno stile di gestione passivo. Il benchmark è costituito per il 70% da un indice obbligazionario governativo globale, per il 15% da un indice obbligazionario corporate europeo e per il 15% da un indice obbligazionario corporate USA. Il gestore adotta un modello di ottimizzazione per la replica del benchmark, il portafoglio a fine anno contiene 386 titoli (su 7.674 del benchmark) pari a circa 5% del benchmark.

Non è possibile evidenziare un rendimento medio del comparto negli ultimi 3 anni vista la nascita dello stesso nel Luglio del 2013. La volatilità annualizzata con riferimento al periodo di esistenza del comparto risultata pari a 1,93%. La volatilità annualizzata del benchmark nello stesso periodo risultata pari a 1,92%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

<b>Voce</b>	<b>Valore</b>	<b>% Peso</b>
<b>Depositi</b>	1.366.917	1,25%
<b>Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua &gt; 6 mesi</b>	71.443.221	65,60%
<b>Titoli di debito quotati con vita residua &gt; 6 mesi</b>	36.112.802	33,15%

Il **comparto equity** ha registrato nel semestre un risultato positivo pari all' 9,92%.

Il comparto equity è stato istituito con data 1 luglio 2013 ed è gestito dal gestore State Street Global Advisor. Il mandato prevede uno stile di gestione passivo, con gestione della copertura del rischio cambio tale da coprire, nei confronti dell'euro, il 40% di ogni valuta facente parte della componente paesi sviluppati del benchmark. L'over-performance del comparto è stata di 0,69 % è quasi completamente spiegata dalla gestione del rischio cambio. Il benchmark azionario di riferimento è costituito da 1.780 titoli, il portafoglio ne contiene 1.109 (circa il 60% del benchmark). Dal punto di vista di allocazione geografica il portafoglio evidenzia rispetto al benchmark, una sovra esposizione all'azionario US e una sotto esposizione all'azionario dei mercati emergenti, in cui il Fondo non può pienamente investire per vincoli normativi.

Non è possibile evidenziare un rendimento medio del comparto negli ultimi 3 anni vista la nascita dello stesso nel Luglio del 2013. La volatilità annualizzata con riferimento al periodo di esistenza del comparto risultata pari a 5,87%. La volatilità annualizzata del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 5,87%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

<b>Voce</b>	<b>Valore</b>	<b>% Peso</b>
<b>Depositi</b>	1.591.044	2,00%
<b>Titoli di capitale quotati</b>	77.985.201	98,00%

Il comparto **Inflation Linked** ha registrato nell'anno una performance negativa pari a -3,64%. Fino al 30 giugno 2013 il comparto era gestito da Groupama a.m. ed era denominato "comparto indicizzato al costo

della vita". Dal primo luglio il comparto ha assunto la nuova denominazione e le risorse sono state affidate ad AMUNDI SGR.

Il mandato prevede uno stile di gestione passivo, il benchmark è costituito da titoli governativi legati all'inflazione per il 24,5% emessi da Stati dell'area euro, per il resto da Stati dell'area extra-euro. Il mandato è implementato interamente in modo diretto tramite titoli (full replication): i titoli nel portafoglio sono 104, quelli del benchmark sono 116. Le allocazioni per asset class, paese e duration risultano in sostanza allineate al Benchmark.

Il rendimento medio del comparto negli ultimi 3 anni è risultato pari a 1,86% (la variazione media annua del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 2,80%).

La volatilità annualizzata degli ultimi 3 anni è risultata pari a 4,40%. La volatilità annualizzata del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 8,57%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti

Voce	Valore	% Peso
<b>Depositi</b>	102.200	1,07%
<b>Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua &gt; 6 mesi</b>	9.465.263	98,93%

Per completezza d'informazione, di seguito si riportano anche le informazioni relative ai comparti chiusi al 30 giugno 2013:

Il **comparto Obbligazionario** ha registrato nel periodo un risultato negativo pari all' 0,17%, inferiore di 0,16% rispetto al benchmark.

Il rendimento medio del comparto negli ultimi 3 anni è risultato pari a 3,96% (la variazione media annua del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 5,95%).

La volatilità annualizzata degli ultimi 3 anni è risultata pari a 2,11%. La volatilità annualizzata del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 2,02%.

Il **comparto Azionario**, ha registrato nel periodo una redditività positiva e pari a 3,40%, ma inferiore di 4,74 punti percentuali rispetto al benchmark di riferimento che ha realizzato un +8,14%).

Il rendimento medio del comparto negli ultimi 3 anni è risultato pari a 5,09% (la variazione media annua del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 7,25%).

La volatilità annualizzata degli ultimi 3 anni è risultata pari a 10,90%. La volatilità annualizzata del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 11,25%.

Il **comparto BILANCIATO** ha registrato nel periodo una performance positiva pari a 0,88%, inferiore all'indice di riferimento di 2,39 punti percentuali.

Il rendimento medio del comparto negli ultimi 3 anni è risultato pari a 5,08% (la variazione media annua del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 6,40%).

La volatilità annualizzata degli ultimi 3 anni è risultata pari a 4,70%. La volatilità annualizzata del benchmark nello stesso periodo è risultata pari a 4,81%.

## 5. Gestione Previdenziale

I contributi incassati nel 2013 risultano pari a 18.965.782 Euro (la quota azienda è pari a 5.138.447 Euro, la quota associato è pari a 3.911.433 Euro e la quota TFR è pari a 9.915.902 Euro).

Le entrate e le uscite nei vari comparti d'investimento sono risultate le seguenti:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2012	Contributi e altre entrate previdenziali	Rendimento di gestione	Uscite Previdenziali				Oneri di gestione finanziaria	Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2013
			Anticipazioni	Riscatti e trasferimenti	Trasformazione in rendita	Erogazione in forma capitale		
<b>193.615.467,00</b>	19.758.745,66	9.947.290	- 2.281.908	-1.908.228	- 889.561	- 2.232.966	- 322.214	<b>215.686.624,00</b>

## 6. Conflitti di interesse

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

Inoltre, ai sensi dell'art. 7 del citato Decreto, risultano effettuate nell'anno le seguenti operazioni:

**Comparto Money Market:** si tratta di acquisto e vendite di OICR del gruppo del gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa
04/07/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	925,70	EUR	1016,16	940.662,36
04/07/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	925,19	EUR	1016,718	940.658,54
05/07/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 65,52	EUR	1016,723	- 66.620,54
18/07/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	93,43	EUR	1016,778	94.999,57
02/08/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 4,60	EUR	1016,848	- 4.682,48
05/08/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 0,00	EUR	1016,859	- 4,07
05/08/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 0,70	EUR	1016,859	- 711,80
28/08/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	39,35	EUR	1016,51	39.999,67
28/08/2013	SELL	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	- 0,98	EUR	1016,51	- 999,23
03/09/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235		EUR	1016,966	62.499,18
20/09/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235		EUR	1017,028	- 144.428,35
02/10/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	55,01	EUR	1017,079	55.954,45
17/10/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	12,14	EUR	1017,138	12.347,03
05/11/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	48,68	EUR	1017,228	49.516,32
13/11/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	376,07	EUR	1017,264	382.566,59
13/11/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	395,26	EUR	1017,16	402.046,73
13/11/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 63,90	EUR	1017,264	- 64.998,09
13/11/2013	SELL	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	- 63,94	EUR	1017,16	- 65.032,12
13/11/2013	SELL	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	- 0,02	EUR	1017,16	- 24,00
14/11/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 5,70	EUR	1017,272	- 5.800,76
15/11/2013	SELL	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	- 0,01	EUR	1017,18	- 13,65
22/11/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	9,83	EUR	1017,31	10.000,00
05/12/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	39,32	EUR	1017,37	39.999,94
19/12/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	49,14	EUR	1017,51	50.000,00

Gli OICR utilizzati da Amundi, hanno subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

Al 31 dicembre 2013 il valore degli OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	1.383,819	EUR	1.408.201,89	10,01%
AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	1.299,373	EUR	1.322.181,67	9,40%
<b>Totale</b>			EUR	<b>2.730.383,56</b>	<b>19,41%</b>

**Comparto Bond:** si tratta di titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Security services, di titoli del Gruppo Enel e del Gruppo Terna, oltre a titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Agricole di cui fa parte il gestore Amundi.

Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa
09/07/2013	SELL	BNP 4.75% 2/18	AU3CB0204451	- 500.000,00	AUD	99,31	- 507.115,00
09/07/2013	SELL	BNP 2.875% 07/15	XS0525490198	- 350.000,00	EUR	104,01	- 374.069,93
09/07/2013	BUY	BNP 5.00% 01/21	US05567LT315	38.000,00	USD	106,293	41.325,51
09/07/2013	BUY	ENEL - 6,25 06/2019	XS0306647016	70.000,00	GBP	109,533	76.936,80
09/07/2013	BUY	ACAFP 5.971% 02/18	XS0343877451	100.000,00	EUR	112,6862	115.320,00
09/07/2013	BUY	ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2022 5	XS0452187916	124.000,00	EUR	108,394	139.521,44
09/07/2013	BUY	TERNA SPA 15/03/2021 4,75	XS0605214336	50.000,00	EUR	113,84	56.920,00
09/07/2013	BUY	BNP 4.5% 03/23	XS0606704558	137.000,00	EUR	115,58	160.253,22
12/07/2013	BUY	BNP 4.5% 03/23	XS0606704558	100.000,00	EUR	116,189	117.643,79
24/07/2013	SELL	ACAFP 5.971% 02/18	XS0343877451	- 100.000,00	EUR	112,68	- 115.591,88
31/07/2013	BUY	BNP 5.00% 01/21	US05567LT315	150.000,00	USD	106,74	160.526,67
31/07/2013	BUY	BNP 4.5% 03/23	XS0606704558	150.000,00	EUR	115,114	175.204,56
20/12/2013	BUY	ACAFP 3.125% 7/23	XS0953564191	100.000,00	EUR	103,948	105.343,55
20/12/2013	BUY	UCGIM 3.625% 1/19	XS0973623514	200.000,00	EUR	103,489	208.845,12

Al 31 dicembre 2013 il valore dei suddetti titoli ancora presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
BNP PARIBAS 15/01/2021 5	US05567LT315	136.321	USD	149.598	0,14%
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/07/2023 3,125	XS0953564191	100.000	EUR	103.654	0,09%
BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5	XS0606704558	387.000	EUR	447.291	0,41%
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2022 5	XS0452187916	124.000	EUR	137.404	0,12%
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 20/06/2019 6,25	XS0306647016	83.963	GBP	93.407	0,08%
TERNA SPA 15/03/2021 4,75	XS0605214336	50.000	EUR	56.837	0,05%
UCGIM 24/01/2019 3,625	XS0973623514	200.000	EUR	206.838	0,19%
<b>Totale</b>			EUR	<b>1.195.029</b>	<b>1,08%</b>

**Comparto Equity:** si tratta di titoli emessi o collocati dal gruppo della banca depositaria e di titoli emessi da società tenute alla contribuzione o al gruppo del Gestore.

Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa
01/07/2013	BUY	BNP PARIBAS (EX BNP)	FR0000131104	16.678,00	EUR	42,41	707.313,98
04/07/2013	SELL	BNP PARIBAS (EX BNP)	FR0000131104	11.711,00	EUR	43,31	507.203,41
03/07/2013	BUY	State Street Corp Common Stock USD 1.0	US8574771031	1.200,00	USD	65,81	60.878,82
04/07/2013	BUY	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	IT0003128367	13.967,00	EUR	2,478	34.661,28
04/07/2013	BUY	Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	IT0003242622	5.879,00	EUR	3,286	19.346,88
08/07/2013	BUY	Rakuten Inc Ordinary JPY	JP3967200001	2.900,00	JPY	1256	28.018,07
08/07/2013	BUY	Daikin Industries Ltd Ordinary JPY	JP3481800005	900,00	JPY	4295	29.734,20
08/07/2013	BUY	Nippon Bldg Fd Inc REIT JPY	JP3027670003	3,00	JPY	1148000	26.491,94
08/07/2013	BUY	Kyushu Electric Power Co Inc Ordinary JPY	JP3246400000	1.500,00	JPY	1484	17.122,83
08/07/2013	BUY	Mitsubishi Motors Corp Ordinary JPY	JP3898400001	15.000,00	JPY	147	16.961,30
08/07/2013	BUY	Olympus Corp Ordinary JPY	JP3201200007	800,00	JPY	3095	19.045,88
08/07/2013	BUY	Japan Exch Group Inc Ordinary JPY	JP3183200009	200,00	JPY	11220	17.261,30
08/07/2013	BUY	T&D Holdings Inc Ordinary JPY	JP3539220008	2.400,00	JPY	1382	25.513,49
08/07/2013	BUY	Tohoku Electric Power Co Inc Ordinary JPY	JP3605400005	1.700,00	JPY	1266	16.555,15
08/07/2013	BUY	Sega Sammy Holdings Inc Ordinary JPY	JP3419050004	1.300,00	JPY	2604	26.039,64
30/12/2013	Pag. dividendi	State Street Corp Common Stock USD 1.0	US8574771031				191,97

Al 31 dicembre 2013 il valore dei suddetti titoli presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
BNP PARIBAS (EX BNP)	FR0000131104	4.967	EUR	281.381	0,35%
Daikin Industries Ltd Ordinary JPY	JP3481800005	900	JPY	40.734	0,05%
Enel SpA Ordinary EUR 1.0	IT0003128367	13.967	EUR	44.331	0,06%
Japan Exch Group Inc Ordinary JPY	JP3183200009	1.000	JPY	20.654	0,03%
Kyushu Electric Power Co Inc Ordinary JPY	JP3246400000	1.500	JPY	13.910	0,02%
Mitsubishi Motors Corp Ordinary JPY	JP3898400001	5.600	JPY	78.049	0,10%
Nippon Bldg Fd Inc REIT JPY	JP3027670003	6	JPY	25.373	0,03%
Olympus Corp Ordinary JPY	JP3201200007	800	JPY	18.408	0,02%
Rakuten Inc Ordinary JPY	JP3967200001	2.900	JPY	31.341	0,04%
Sega Sammy Holdings Inc Ordinary JPY	JP3419050004	1.300	JPY	24.047	0,03%
State Street Corp Common Stock USD 1.0	US8574771031	1.200	USD	63.859	0,08%
T&D Holdings Inc Ordinary JPY	JP3539220008	2.400	JPY	24.362	0,03%
Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	IT0003242622	5.879	EUR	21.353	0,03%
Tohoku Electric Power Co Inc Ordinary JPY	JP3605400005	1.700	JPY	13.896	0,02%
<b>Totale</b>				<b>701.696</b>	<b>0,88%</b>

**Operazioni in conflitto d'interesse effettuate nell'ambito della gestione dei comparti chiusi al 30 giugno 2013**

**Comparto Bilanciato:** si tratta di titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Security Services venduti nel corso delle attività dal Gestore.

Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa
28/02/2013	SELL	BNP PARIBAS	FR0000131104	- 1.963,00	EUR	43,119	- 84.593,51
28/02/2013	SELL	BNP PARIBAS	FR0000131104	- 1.963,00	EUR	43,119	- 84.593,51
06/05/2013	SELL	BNP PARIBAS	FR0000131104	- 3.400,00	EUR	43,7444	- 148.704,19
06/05/2013	SELL	BNP PARIBAS	FR0000131104	- 605,00	EUR	43,895	- 26.541,08

**Comparto Azionario:** si tratta di titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Security Services e di un titolo emesso da BBVA SENIOR FINANCE SA, collocato da società del gruppo del gestore.

Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa
07/01/2013	SELL	BBVASM 4.375% 9/15	XS0829721967	- 200.000,00	EUR	103,41	- 209.480,96
27/02/2013	SELL	BNP PARIBAS	FR0000131104	- 2.663,00	EUR	41,61	- 110.746,49
27/02/2013	SELL	BNP PARIBAS	FR0000131104	- 2.663,00	EUR	41,61	- 110.746,49
06/05/2013	SELL	BNP PARIBAS	FR0000131104	- 3.200,00	EUR	43,7017	- 139.824,46
06/05/2013	BUY	BNP PARIBAS	FR0000131104	1.159,00	EUR	43,895	51.005,57



### **Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2013**

I principali fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2013, possono essere riassunti nei seguenti:

- Modifica delle linee di gestione della convenzione per la gestione del comparto BOND, per permettere l'utilizzo di titoli subordinati nella percentuale massima del 3,5% del patrimonio gestito, in precedenza non ammessi. A tal proposito si evidenzia che i titoli in questione sono presenti nel benchmark assegnato al gestore: trattandosi di una gestione passiva - con valore di TEV non superiore all'1% calcolato mensilmente sulla base di 12 rilevazioni rolling – tale disallineamento tra linee d'indirizzo e la composizione dell'indice, generava una oggettiva differenza di rendimento negativa per la gestione, senza comportare una minore contribuzione al rischio.
- Diversa articolazione delle commissioni di banca depositaria, calcolate con aliquota decrescente per scaglioni di patrimonio gestito crescente, migliorative rispetto al precedente accordo.

Roma, 24 marzo 2014

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Leonardo Zannella

# 1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>216.668.963</b>	<b>196.112.359</b>
	20-a) Depositi bancari	3.065.174	6.269.091
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	88.338.094	74.077.395
	20-d) Titoli di debito quotati	40.015.960	25.174.134
	20-e) Titoli di capitale quotati	77.985.201	61.443.293
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	2.730.384	22.843.831
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.270.753	1.077.400
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.119.671	1.060.712
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.143.726	4.166.503
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.768.912</b>	<b>4.009.141</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.604.089	3.991.973
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	164.823	17.168
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>118.011</b>	<b>150.400</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>220.555.886</b>	<b>200.271.900</b>

## 1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.289.394</b>	<b>1.997.465</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.289.394	1.997.465
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.885.010</b>	<b>2.821.868</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.596.149	2.819.799
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	288.861	2.069
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>470.322</b>	<b>407.464</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	470.322	407.464
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.224.536</b>	<b>1.429.636</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>4.869.262</b>	<b>6.656.433</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>215.686.624</b>	<b>193.615.467</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	21.654
	Contributi da ricevere	-	-21.654
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-5.134.827	-8.905.557
	Controparte c/contratti futures	5.134.827	8.905.557
	Valute da regolare	-104.731.433	-102.271.160
	Controparte per valute da regolare	104.731.433	102.271.160

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

<b>FASE DI EROGAZIONE</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Saldo erogazione rendite</b>	-	-
a) Rendite vitalizie introitate	1.525.717	1.443.328
b) Rendite vitalizie attribuite agli associati	1.525.717	1.443.328

## 2 – CONTO ECONOMICO (Riepilogo generale Fondenel)

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>12.446.081</b>	<b>3.197.247</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	208.793.343	22.825.110
10-b) Anticipazioni	-2.281.908	-2.501.114
10-c) Trasferimenti e riscatti	-190.942.829	-7.215.791
10-d) Trasformazioni in rendita	-889.561	-1.689.115
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.232.966	-8.221.843
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-
10-i) Altre entrate previdenziali	3	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>11.072.557</b>	<b>13.792.204</b>
30-a) Dividendi e interessi	4.781.889	3.692.171
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.290.668	10.100.033
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-322.214</b>	<b>-354.682</b>
40-a) Societa' di gestione	-247.137	-269.720
40-b) Banca depositaria	-75.077	-84.962
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>10.750.343</b>	<b>13.437.522</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	520.633	397.472
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.019	-57.114
60-c) Spese generali ed amministrative	-75.756	-72.024
60-d) Spese per il personale	-390.208	-279.162
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.350	10.828
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>23.196.424</b>	<b>16.634.769</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.125.267</b>	<b>-1.434.405</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>22.071.157</b>	<b>15.200.364</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione; ad integrazione, ove fosse stato necessario ed applicabile, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti rivisti e modificati dall'OIC, allo scopo di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti evidenziano, conformemente alle disposizioni COVIP, separatamente la fase di accumulo e la fase di erogazione. In particolare, si evidenzia che la fase di erogazione relativa alle prestazioni periodiche sotto forma di rendita è riportata tra i conti d'ordine dello specifico rendiconto separato.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti della fase di accumulo dei singoli comparti ed il rendiconto della fase di erogazione delle prestazioni in rendita. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

##### **Caratteristiche strutturali**

Il "Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL" è stato istituito, in attuazione dell'Accordo Sindacale sulla Previdenza Complementare del 23 gennaio 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, 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, oltre alle società (e relativi Dirigenti) che sono intervenute nell'Accordo Sindacale istitutivo del Fondo stesso, le società controllate da ENEL S.p.A. ai sensi dell'art.2359, n.1 e n.2, Codice Civile, nonché le società rientranti nell'ambito delle previsioni di cui all'articolo 5 dello Statuto del Fondo pensione medesimo.

L'adesione al Fondo di nuove società è subordinata alla sottoscrizione di uno specifico Accordo Sindacale tra dette società e le organizzazioni sindacali dei dirigenti interessati e deve prevedere espressamente l'accettazione dello Statuto del Fondo.

## **Comparti di investimento e gestori**

A partire da giugno 2005, il Fondo ha concesso agli iscritti, sulla base dell'art. 6 comma 3 dello Statuto, la facoltà di ripartire tra più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata, secondo le percentuali già prestabilite e riportate nell'apposito modello predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche essenziali dei singoli comparti di investimento sono le seguenti:

### **Comparto MONEY MARKET**

È una linea di investimento con un profilo di rischio basso. Sono consentiti gli investimenti in:

- titoli di debito, denominati in Euro, a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati OCSE, Agenzie Governative o, Organismi Internazionali o Sovranazionali (cui aderisca almeno uno degli Stati dell'Unione Europea, c.d. "a quindici"), nonché da società residenti in Paesi OCSE o loro veicoli societari da esse garantiti. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- strumenti del mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine denominati in Euro;
- quote di OICR denominati in Euro;
- quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

**Composizione del Portafoglio:** 100% obbligazioni a breve termine

**Composizione del Benchmark:** 100% obbligazionario breve termine

100%	J.P. MORGAN Euro Cash 6 mesi
------	------------------------------

**Copertura del portafoglio:** non esiste rischio di cambio in quanto tutti gli strumenti finanziari utilizzati devono essere denominati in euro.

**Indicatore di rischio:** Tracking error annualizzato max 2%.

### **Comparto Inflation Linked**

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio basso. Sono consentiti gli investimenti in:

- titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati OCSE, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali garantiti da stati OCSE, compresi nell'indice BarCap Global inflation linked serie L. Sono esclusi i titoli di debito Corporate o derivanti da operazioni

- di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
  - strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward sulle valute;
  - quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
  - quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

**Composizione del Portafoglio:** 100% obbligazionario.

**Composizione del Benchmark:** 100% obbligazionario.

100%	Barclays Global Inflation linked serie L hedged Eur
------	---

**Copertura del portafoglio:** L'esposizione in valuta diversa dall'Euro non coperta dal rischio di cambio non deve superare il 5% del patrimonio in gestione; entro tale limite, la copertura è a discrezione del GESTORE.

**Indicatore di rischio:** Tracking error annualizzato max 1%.

### Comparto Bond

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio basso, ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel breve periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario italiano ed estero rispondendo alle esigenze di un soggetto che è poco propenso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Sono consentiti gli investimenti in:

- titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati OCSE, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali garantiti da stati OCSE, compresi nell'indice benchmark CGBI WGBI All mats. Euro Hedged TR;
- Obbligazioni Corporate compresi negli indici benchmark Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate Index Euro Hedged e Barclays Capital US Corporate Index Euro Hedged ed emesse nella valute comprese in detti indici. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), nonché i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi) e le obbligazioni convertibili;
- contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse delle aree e sulle valute di cui ai punti precedenti;

- strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward su valuta;
- quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
- quote di ETF rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

**Composizione del Portafoglio:** 100% obbligazionario.

**Composizione del Benchmark:** 100% obbligazionario.

<b>70 %</b>	<b>CGBI WGBI ALL MATS. EURO HEDGED TR</b>
<b>15 %</b>	<b>BARCLAYS CAPITAL PAN-EUROPEAN AGGREGATE CORPORATE INDEX EURO HEDGED</b>
<b>15 %</b>	<b>BARCLAYS CAPITAL US CORPORATE INDEX EURO HEDGED</b>

**Copertura del portafoglio:** gli investimenti in strumenti del mercato monetario e obbligazionario denominati in valuta diversa dall'Euro non coperti dal rischio di cambio non devono superare il 5% del portafoglio investito; entro tale limite, come pure per la componente azionaria, la copertura è a discrezione del Gestore.

**Indicatore di rischio:** Tracking error annualizzato max 1%.

### **Comparto Equity**

È una linea di investimento che ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo e accetta un'esposizione al rischio alta.

Sono consentiti gli investimenti in:

- azioni quotate comprese nell'indice benchmark MSCI AC World Index net dividend reinvested Euro denominated oltre ad azioni che prevedibilmente possano essere incluse nel predetto indice nei successivi 30 giorni. Qualora i titoli detenuti in portafoglio non fossero più ricompresi nell'indice benchmark, il GESTORE farà quanto possibile per vendere tali titoli entro un mese dalla data in cui tali titoli hanno cessato di essere parte del benchmark. I titoli non appartenenti al benchmark ricevuti a seguito di eventi societari verranno venduti non appena ragionevolmente possibile;
- Ricevute di deposito (ADR/GDR) quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;



- contratti "futures" su indici azionari delle aree e sulle valute di cui rispettivamente nei punti A e B;
- strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in Euro;
- operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ;
- quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
- quote di ETF rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

<b>100 %</b>	<b>MSCI AC World Index net dividend reinvested Euro denominated</b>
--------------	---

**Copertura del portafoglio:** nell'esecuzione del mandato, il GESTORE è altresì tenuto a rispettare i seguenti limiti quantitativi:

- la componente rappresentativa dei titoli di capitale può variare fino ad un minimo del 95% ;
- il GESTORE dovrà coprire nei confronti dell'Euro il 40% di ogni valuta facente parte della componente paesi sviluppati del benchmark.

**Indicatore di rischio:** Tracking error annualizzato max 1%.

### **Erogazione delle prestazioni**

L'aderente al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica ha facoltà di richiedere, in tutto o in parte, la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale ovvero in rendita.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha in corso con decorrenza 1 gennaio 2009 una convenzione con la Compagnia Cattolica Assicurazioni. Le rendite maturate precedentemente a tale data vengono erogate dalla stessa Compagnia Cattolica Assicurazioni o da Assicurazioni Mediolanum Vita S.p.A, in relazione alla data di cessazione del rapporto di lavoro dell'Associato.

La convenzione con la società Cattolica prevede l'erogazione delle forme di rendita di seguito riportate:

- Rendita Vitalizia immediata annua rivalutabile;
- Rendita immediata annua rivalutabile certa per i primi 15 o 20 anni – a scelta dell'aderente - e successivamente vitalizia (Rendita Certa);
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio della prestazione in caso di perdita dell'autosufficienza da parte dell'iscritto (Rendita in caso di perdita dell'autosufficienza);
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio della prestazione in caso di invalidità permanente dell'iscritto non inferiore al 60% (Rendita in caso di invalidità).

### **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005, le risorse del Fondo, sono depositate presso la Banca depositaria BNP Paribas, con sede a Milano, in Via Ansperto, n.5.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo verificando che non siano contrarie alle disposizioni vigenti in materia di fondi pensione ed in particolare allo statuto del Fondo stesso e ai criteri e limiti d'investimento stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n.703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

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

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

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

Il bilancio è stato 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 state redatte prendendo a riferimento il momento della negoziazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari includono anche 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 quando effettivamente incassati; conseguentemente, l'attivo netto disponibile per le prestazioni e le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, invece, trovano evidenza nei conti d'ordine.

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

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

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

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

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine, corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti d'imposta" o alla voce 50 "Debiti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale. Le variazioni patrimoniali positive comportano un debito d'imposta, mentre le variazioni negative fanno emergere un credito d'imposta.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

I costi comuni caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi relativi alla gestione finanziaria, per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi amministrativi sono stati invece imputati, per finalità meramente contabili, anche per questo esercizio al comparto Unico. Al riguardo si specifica che i costi di gestione amministrativa sono a carico delle aziende aderenti che versano al Fondo una contribuzione straordinaria a copertura dei suddetti oneri.

Alla fase di erogazione non viene addebitato alcun costo.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

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

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza quindicinale.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio, il numero complessivo delle aziende associate è di 32 unità, per un totale di 980 iscritti al Fondo.

Di seguito si riportano tali dati comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	<b>ANNO 2013</b>	<b>ANNO 2012</b>
Aderenti	980	962
Aziende	32	32

I dirigenti attivi iscritti al Fondo aderiscono, al 31 dicembre 2013, ai seguenti comparti:

#### **Fase di accumulo**

**COMPARTO BOND = 908**

**COMPARTO EQUITY = 894**

**COMPARTO INFLATION LINKED = 104**

**COMPARTO MONEY MARKED = 93**

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire le proprie risorse anche in più comparti contemporaneamente in base alla nuova gestione su comparti puri impostata a partire dal 1° luglio 2013.

#### **Gli iscritti in fase di erogazione della rendita risultano pari a 136**

Pertanto, il totale degli aderenti risultano essere n. 980 di cui in fase di accumulo (cd. attivi) risultano essere n. 829, mentre gli aderenti non versanti risultano 151. I pensionati iscritti al fondo e percettori di rendita periodica sono pari a 136, per un totale complessivo di 1.116 associati.

#### **Compensi spettanti agli Organi Sociali**

Si conferma che anche per l'esercizio 2013 non sono stati fissati e/o previsti e/o erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti il Collegio dei Sindaci.

#### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Media 2013</b>	<b>Media 2012</b>
Dirigenti e funzionari	2	2
Restante personale	3	2
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

**Deroghe e principi particolari**

Non sono state effettuate deroghe ai principi di redazione del bilancio, e non vi sono principi particolari da segnalare.

**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.

## **RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

Per maggiore chiarezza e trasparenza del Bilancio, si è ritenuto opportuno rappresentare nei rendiconti della fase di accumulo dei comparti chiusi al 30 giugno dell'esercizio 2013 la situazione prima della chiusura e a chiusura avvenuta, in modo da esplicitare le consistenze degli stessi da un punto di vista patrimoniale.

# RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

## Comparto OBBLIGAZIONARIO

### 3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	01/07/2013	30/06/2013	31/12/2012
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	<b>49.347.408</b>	<b>46.523.719</b>
20-a) Depositi bancari	-	9.069.542	1.904.646
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	31.814.174	25.176.321
20-d) Titoli di debito quotati	-	7.362.036	8.512.586
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.	-	-	9.373.606
20-i) Opzioni acquistate	-	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	342.929	292.945
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	14.629	57.972
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	744.099	1.205.643
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	-	-	<b>502.113</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-	502.113
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>13.129</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	<b>49.360.537</b>	<b>47.025.832</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	01/07/2013	30/06/2013	31/12/2012
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	<b>1</b>	<b>61.458</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	1	61.458
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	<b>326.323</b>	<b>24.840</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	23.204	22.771
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	303.119	2.069
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni</b>	-	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-	-
40-a) TFR	-	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-	<b>313.551</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	<b>326.324</b>	<b>399.849</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	-	<b>49.034.212</b>	<b>46.625.983</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-	5.291
Contributi da ricevere	-	-	-5.291
Impegni di firma - fidejussioni	-	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-	-
Contratti futures	-	-	-2.528.827
Controparte c/contratti futures	-	-	2.528.827
Valute da regolare	-	-	-30.525.023
Controparte per valute da regolare	-	-	30.525.023

### 3.1.2 Conto Economico

	01/07/2013	30/06/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-46.519.760</b>	<b>2.514.452</b>	<b>753.619</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.990.656	3.990.656	6.709.469
10-b) Anticipazioni	-108.721	-108.721	-1.125.929
10-c) Trasferimenti e riscatti	-50.223.829	-1.189.617	-797.943
10-d) Trasformazioni in rendita	-177.865	-177.865	-1.165.147
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-	-2.866.831
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-1	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-74.301</b>	<b>-74.301</b>	<b>2.940.967</b>
30-a) Dividendi e interessi	525.096	525.096	1.075.704
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-599.397	-599.397	1.865.263
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-45.051</b>	<b>-45.051</b>	<b>-90.504</b>
40-a) Società di gestione	-36.228	-36.228	-69.611
40-b) Banca depositaria	-8.823	-8.823	-20.893
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-119.352</b>	<b>-119.352</b>	<b>2.850.463</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-46.639.112</b>	<b>2.395.100</b>	<b>3.604.082</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>13.129</b>	<b>13.129</b>	<b>-313.551</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)</b>	<b>-46.625.983</b>	<b>2.408.229</b>	<b>3.290.531</b>



### 3.1.3 Nota Integrativa

Per quel che attiene le posizioni in essere al 30 giugno dell'esercizio di riferimento, le stesse sono state ripartite secondo il "Regolamento esplicativo nuovi comparti specialistici", di cui ai comunicati del 29 gennaio 2013 (trasmesso agli iscritti in occasione dell'invio della comunicazione periodica per l'anno 2012) e del 17 giugno 2013 (trasmesso via posta elettronica e pubblicato nella sezione Comunicazioni/Circolari anno 2013, del sito internet del Fondo). Infatti, in conformità a quanto previsto dal regolamento, il Fondo ha provveduto a riallocare (c.d. cambi comparto automatici) la posizione maturata da ciascun iscritto alla data del 30 giugno 2013 nel comparto Obbligazionario, nei nuovi comparti specialistici (che investono al 100% in azioni o obbligazioni), in ragione delle percentuali effettive di titoli di credito (azioni) e titoli di debito (obbligazioni) presenti nel Comparto alla data del 31 maggio 2013.

In particolare, eccezion fatta per le richieste esplicitamente effettuate dagli iscritti per una diversa allocazione (c.d. cambi comparto espliciti), si è provveduto a ripartire la posizione individuale degli iscritti tra i costituenti nuovi comparti, riallocando nel nuovo comparto Bond una percentuale del 89,14% e nel comparto Equity il 10,86%.

Pertanto, le posizioni esistenti nel comparto Obbligazionario alla data del 30 giugno 2013, sono state ripartite, con effetto dal 1 luglio 2013, secondo quanto riportato dal seguente schema:

<b>Importo Posizioni esistenti al 30 giugno 2013</b>	<b>€ 49.034.212</b>
Cambi comparto espliciti (A)	
Comparto di destinazione	
BOND	€ 2.370.141
EQUITY	€ 107.984
INFLATION LINKED	€ 373.729
MONEY MARKET	€ 342.715
<b>Totale (A)</b>	<b>€ 3.194.569</b>
Cambi comparto automatici (B)	
Comparto di destinazione	Cambi comparto automatici
BOND	€ 40.861.458
EQUITY	€ 4.978.185
<b>Totale (B)</b>	<b>€ 45.839.643</b>
<b>Totale risorse trasferite ( A + B) alla data del 1 luglio 2013</b>	<b>€ 49.034.212</b>

Ciascun iscritto potrà verificare gli effetti dell'operazione appena descritta con riferimento alla propria posizione maturata nel comparto alla data del 30 giugno 2013, consultando la parte prima, sezione 3) - dettaglio delle operazioni effettuate dall'01/01/2013 al 31/12/2013 - della comunicazione periodica agli iscritti per l'anno 2013 (in corso di spedizione), che riepiloga sia il dettagliato del numero di quote, con il relativo valore, disinvestito dai vecchi comparti chiusi, sia il dettaglio del corrispondente numero di quote, con il relativo valore, investito nei nuovi comparti. Tale informazione è disponibile anche nell'area personale riservata del sito internet del Fondo.

### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

A decorrere dal 01 Luglio 2013 il comparto Obbligazionario cessa di esistere e i relativi iscritti sono confluiti nei comparti Bond ed Equity.

I prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico di comparto sono stati pertanto redatti con tre distinte colonne al fine di includere il dato comparativo al 31 dicembre 2012 ed illustrare la consistenza del comparto al 30 giugno 2013 – comprensiva del risultato economico del primo semestre – nonché la situazione economica-patrimoniale al 01 luglio 2013 – con evidenza dell’operazione di trasferimento dell’Attivo Netto Destinato alle Prestazioni a tale data, il cui effetto è incluso nella voce 10-c “trasferimenti e riscatti” per euro 45.839.643 per quanto attiene i cambi automatici verso i comparti Bond e Equity e per euro 3.194.569 per quanto attiene i cambi esplicitamente richiesti dagli iscritti verso i nuovi comparti.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale**

**(€ 46.519.760)**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

#### **a) Contributi per le prestazioni € 3.990.656**

La voce rappresenta l’importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell’esercizio, così dettagliati:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>2.157.303</b>
<i>di cui</i>	
Azienda	537.206
Aderente	665.316
TFR	954.781
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi (n. 2 iscritti)</b>	<b>13.090</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (n. 8 iscritti)</b>	<b>1.820.263</b>
<b>Totale voce 10 a) “Contributi per le prestazioni”</b>	<b>3.990.656</b>

#### **b) Anticipazioni (€ 108.721)**

L’importo pari a € 108.721 si riferisce a n. 2 anticipazioni richieste nel 2013 per “ulteriori esigenze” diverse “dall’acquisto prima casa” e “ristrutturazione prima casa”.

#### **c) Trasferimenti e riscatti (€ 50.223.829)**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto Immediato (n. 3 iscritti)	15.568

Riscatto per conversione comparto (n. 330 iscritti)	49.555.737
Trasferimento posizione in uscita (n. 2 iscritti)	652.524
<b>Totale</b>	<b>50.223.829</b>

#### **d) Trasformazioni in rendita (€ 177.865)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 1 iscritto sotto forma di trasformazione in rendita.

#### **h) Altre uscite previdenziali (€ 1)**

Tale voce rappresenta le sistemazioni dovute alla chiusura del comparto alla data del 01.07.2013.

### **30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta (€ 74.301)**

Si riporta la composizione delle voci che contribuiscono a formare il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	375.002	-1.576.121
Titoli di debito quotati	150.585	-311.530
Quote di OICR	-	478.258
Depositi bancari	3.015	-181.124
Futures	-	-30.015
Risultato delle gestione cambi	-	996.825
Retrocessione commissioni	-	24.101
Interessi passivi conto corrente	-3.506	-
Altri oneri	-	-181
Altri proventi	-	390
<b>TOTALE</b>	<b>525.096</b>	<b>-599.397</b>

Il totale della colonna "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi", mentre il totale della colonna "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è uguale all'ammontare dell'omonima voce collocata al punto 30 b).

### **40 - Oneri di gestione (€ 45.051)**

#### **a) Società di gestione (€ 36.228)**

La voce, pari a € 36.228, rappresenta le commissioni di gestione riconosciute al gestore Groupama Asset Management Sgr.

#### **b) Banca depositaria (€ 8.823)**

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

**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

Il saldo amministrativo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

**80 – Imposta sostitutiva****€ 13.129**

La voce evidenzia l'importo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata come da normativa vigente, maturata nel comparto per effetto del risultato finanziario dell'anno.

# **RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

## **Comparto BILANCIATO**

### **3.2.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>01/07/2013</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	<b>102.706.716</b>	<b>101.642.944</b>
20-a) Depositi bancari	-	4.505.236	2.528.155
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	45.013.091	43.501.628
20-d) Titoli di debito quotati	-	12.449.791	13.682.931
20-e) Titoli di capitale quotati	-	40.125.499	38.339.009
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	-	549.049	687.380
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	64.051	758.352
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-	2.145.489
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	-	-	<b>1.072.781</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-	1.072.781
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	<b>102.706.716</b>	<b>102.715.725</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>01/07/2013</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	<b>133.777</b>	<b>1.393.945</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	133.777	1.393.945
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	<b>81.371</b>	<b>1.933.857</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	81.371	1.933.857
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-	-
40-a) TFR	-	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	<b>105.496</b>	<b>776.279</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	<b>320.644</b>	<b>4.104.081</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	-	<b>102.386.072</b>	<b>98.611.644</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-	11.184
Contributi da ricevere	-	-	-11.184
Impegni di firma - fidejussioni	-	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-	-
Contratti futures	-	-	-4.632.750
Controparte c/contratti futures	-	-	4.632.750
Valute da regolare	-	-	-53.208.027
Controparte per valute da regolare	-	-	53.208.027

### 3.2.2 Conto Economico

	01/07/2013	30/06/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-99.465.205</b>	<b>2.920.867</b>	<b>711.835</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.812.852	4.812.852	9.562.309
10-b) Anticipazioni	-618.858	-618.858	-1.121.723
10-c) Trasferimenti e riscatti	-103.239.470	-853.396	-2.959.981
10-d) Trasformazioni in rendita	-64.471	-64.471	-523.968
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-355.260	-355.260	-4.244.802
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	0	0	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.049.403</b>	<b>1.049.403</b>	<b>7.250.733</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.283.381	1.283.381	2.032.349
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-233.978	-233.978	5.218.384
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-90.346</b>	<b>-90.346</b>	<b>-179.884</b>
40-a) Società di gestione	-71.649	-71.649	-136.117
40-b) Banca depositaria	-18.697	-18.697	-43.767
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>959.057</b>	<b>959.057</b>	<b>7.070.849</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-98.506.148</b>	<b>3.879.924</b>	<b>7.782.684</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-105.496</b>	<b>-105.496</b>	<b>-777.793</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-98.611.644</b>	<b>3.774.428</b>	<b>7.004.891</b>

### 3.2.3 Nota Integrativa

Per quel che attiene le posizioni in essere al 30 giugno dell'esercizio di riferimento, le stesse sono state ripartite secondo il "Regolamento esplicativo nuovi comparti specialistici", di cui ai comunicati del 29 gennaio 2013 (trasmesso agli iscritti in occasione dell'invio della comunicazione periodica per l'anno 2012) e del 17 giugno 2013 (trasmesso via posta elettronica e pubblicato nella sezione Comunicazioni/Circolari anno 2013, del sito internet del Fondo). Infatti, in conformità a quanto previsto dal regolamento, il Fondo ha provveduto a riallocare (c.d. cambi comparto automatici) la posizione maturata da ciascun iscritto alla data del 30 giugno 2013 nel comparto Obbligazionario, nei nuovi comparti specialistici (che investono al 100% in azioni o obbligazioni), in ragione delle percentuali effettive di titoli di credito (azioni) e titoli di debito (obbligazioni) presenti nel Comparto alla data del 31 maggio 2013. In particolare, eccezion fatta per le richieste esplicitamente effettuate dagli iscritti per una diversa allocazione (c.d. cambi comparto espliciti), si è provveduto a ripartire la posizione individuale degli iscritti tra i costituenti nuovi comparti, riallocando nel nuovo comparto Bond una percentuale del 58,99% e nel comparto Equity il 41,01% %.

Pertanto, le posizioni esistenti nel comparto Obbligazionario alla data del 30 giugno 2013, sono state ripartite, con effetto dal 1 luglio 2013, secondo quanto riportato dal seguente schema:

<b>Importo Posizioni esistenti al 30 giugno 2013</b>	<b>€ 102386.072</b>
Cambi comparto espliciti (A)	
Comparto di destinazione	
BOND	€ 1.404.024
EQUITY	€ 247.428
INFLATION LINKED	€ 84.185
MONEY MARKET	€ 388.021
<b>Totale (A)</b>	<b>€2.123.660</b>
Cambi comparto automatici (B)	
Comparto di destinazione	
BOND	€ 59.144.797
EQUITY	€ 41.117.615
<b>Totale (B)</b>	<b>€ 100.262.412</b>
<b>Totale risorse trasferite ( A + B) alla data del 1 luglio 2013</b>	<b>€ 102.386.072</b>

Ciascun iscritto potrà verificare gli effetti dell'operazione appena descritta con riferimento alla propria posizione maturata nel comparto alla data del 30 giugno 2013, consultando la parte prima, sezione 3) - dettaglio delle operazioni effettuate dall'01/01/2013 al 31/12/2013 - della comunicazione periodica agli iscritti per l'anno 2013 (in corso di spedizione), che riepiloga sia il dettagliato del numero di quote, con il relativo valore, disinvestito dai vecchi comparti chiusi, sia il dettaglio del corrispondente numero di quote, con il relativo valore, investito nei nuovi comparti. Tale informazione è disponibile anche nell'area personale riservata del sito internet del Fondo.

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

A decorrere dal 01 Luglio 2013 il comparto Bilanciato cessa di esistere e i relativi iscritti sono confluiti nei comparti Bond ed Equity.

I prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico di comparto sono stati pertanto redatti con tre distinte colonne al fine di includere il dato comparativo al 31 dicembre 2012 ed illustrare la consistenza del comparto al 30 giugno 2013 – comprensiva del risultato economico del primo semestre – nonché la situazione economica-patrimoniale al 01 luglio 2013 – con evidenza dell'operazione di trasferimento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni a tale data, il cui effetto è incluso nella voce 10-c "trasferimenti e riscatti" per euro 100.262.412 per quanto attiene i cambi automatici verso i comparti Bond e Equity e per euro 2.123.660 per quanto attiene i cambi esplicitamente richiesti dagli iscritti verso i nuovi comparti.

### **3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale (€ 99.465.205)**

Il saldo della gestione previdenziale risulta composto come di seguito dettagliato.

#### **a) Contributi per le prestazioni € 4.812.852**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, versati al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>4.540.519</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	1.168.619
Aderente	848.293
TFR	2.523.607
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi</b> (n. 2 iscritti)	<b>56.657</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b> (n. 2 iscritti)	<b>215.676</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>4.812.852</b>

#### **b) Anticipazioni (€ 618.858)**

L'importo pari a € 618.858 si riferisce a n. 7 anticipazioni richieste nel 2013: una per "acquisto prima casa" e sei "per ulteriori esigenze".

#### **c) Trasferimenti e riscatti (€ 103.239.470)**

La voce si compone come di seguito indicato:



<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni per riscatti totale (n. 1 iscritto)	25.562
Liquidazioni per riscatti immediati (n. 3 iscritto)	61.580
Trasferimento posizione in uscita (n. 2 iscritti)	272.288
Riscatto per conversione comparto (n. 552 iscritti)	102.880.040
<b>Totale</b>	<b>103.239.470</b>

**d) Trasformazioni in rendita (€ 64.471)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 1 iscritto sotto forma di trasformazione in rendita.

**e) Erogazione in forma capitale (€ 355.260)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 2 iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**i) Altre entrate previdenziali € 2**

Tale voce rappresenta le sistemazioni dovute alla chiusura del comparto alla data del 01.07.2013.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 1.049.403**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	580.604	-1.909.918
Titoli di debito quotati	206.169	-298.956
Titoli di capitale quotati	496.735	1.473.295
Depositi bancari	-127	-931.467
Futures	-	87.261
Risultato delle gestione cambi	-	1.375.229
Commissioni di negoziazione	-	-28.044
Altri oneri	-	-5.807
Altri proventi	-	4.429
<b>Totale</b>	<b>1.283.381</b>	<b>-233.978</b>

Il totale della colonna "Dividendi e interessi" è direttamente corrispondente alla voce del Conto Economico 30 a "Dividendi e interessi", mentre l'ammontare dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è uguale al saldo della voce 30 b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

**40 - Oneri di gestione** **(€ 90.346)**

**a) Società di gestione (€ 71.649)**

La voce si compone delle commissioni riconosciute alla società alla Società Amundi.

**b) Banca depositaria (€ 18.697)**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per il servizio fornito dalla Banca depositaria.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ 0**

Il saldo in questione alla chiusura dell'esercizio è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

**80 – Imposta sostitutiva** **(€ 105.496)**

La voce evidenzia l'importo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata come da normativa vigente, maturata nel comparto per effetto del risultato finanziario dell'anno.

# RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

## Comparto AZIONARIO

### 3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		01/07/2013	30/06/2013	31/12/2012
10	<b>Investimenti diretti</b>	-	-	-
20	<b>Investimenti in gestione</b>	-	<b>29.712.993</b>	<b>28.861.526</b>
	20-a) Depositi bancari	-	1.150.333	924.656
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	2.110.309	1.568.997
	20-d) Titoli di debito quotati	-	1.669.797	2.324.638
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	24.700.582	23.104.284
	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	-	42.065	48.899
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	39.907	174.681
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-	715.371
30	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-	-
40	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	-	-	<b>407.878</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	-	-	407.878
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-	-
50	<b>Crediti di imposta</b>	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		-	<b>29.712.993</b>	<b>29.269.404</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		01/07/2013	30/06/2013	31/12/2012
10	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	-	<b>102.970</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	102.970
20	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	<b>26.445</b>	<b>855.496</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	26.445	855.496
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-	-
30	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-	-
40	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-	-
	40-a) TFR	-	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-	-
50	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>117.906</b>	<b>229.864</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		-	<b>144.351</b>	<b>1.188.330</b>
100	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	-	<b>29.568.642</b>	<b>28.081.074</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-	2.973
	Contributi da ricevere	-	-	-2.973
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-	-
	Contratti futures	-	-	-1.743.980
	Controparte c/contratti futures	-	-	1.743.980
	Valute da regolare	-	-	-18.538.110
	Controparte per valute da regolare	-	-	18.538.110

### 3.3.2 Conto Economico

	01/07/2013	30/06/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-29.035.044</b>	<b>533.598</b>	<b>1.496.373</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.955.445	1.955.445	3.717.411
10-b) Anticipazioni	-98.516	-98.516	-156.710
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.522.162	-953.519	-1.748.958
10-d) Trasformazioni in rendita	-124.659	-124.659	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-245.153	-245.153	-315.370
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	0	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.100.910</b>	<b>1.100.910</b>	<b>2.559.202</b>
30-a) Dividendi e interessi	364.036	364.036	408.685
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	736.874	736.874	2.150.517
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-29.034</b>	<b>-29.034</b>	<b>-54.645</b>
40-a) Societa' di gestione	-23.637	-23.637	-42.650
40-b) Banca depositaria	-5.397	-5.397	-11.995
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.071.876</b>	<b>1.071.876</b>	<b>2.504.557</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-27.963.168</b>	<b>1.605.474</b>	<b>4.000.930</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-117.906</b>	<b>-117.906</b>	<b>-275.501</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-28.081.074</b>	<b>1.487.568</b>	<b>3.725.429</b>

### 3.3.3 Nota Integrativa

Per quel che attiene le posizioni in essere al 30 giugno dell'esercizio di riferimento, le stesse sono state ripartite secondo il "Regolamento esplicativo nuovi comparti specialistici", di cui ai comunicati del 29 gennaio 2013 (trasmesso agli iscritti in occasione dell'invio della comunicazione periodica per l'anno 2012) e del 17 giugno 2013 (trasmesso via posta elettronica e pubblicato nella sezione Comunicazioni/Circolari anno 2013, del sito internet del Fondo). Infatti, in conformità a quanto previsto dal regolamento, il Fondo ha provveduto a riallocare (c.d. cambi comparto automatici) la posizione maturata da ciascun iscritto alla data del 30 giugno 2013 nel comparto Obbligazionario, nei nuovi comparti specialistici (che investono al 100% in azioni o obbligazioni), in ragione delle percentuali effettive di titoli di credito (azioni) e titoli di debito (obbligazioni) presenti nel Comparto alla data del 31 maggio 2013. In particolare, eccezion fatta per le richieste esplicitamente effettuate dagli iscritti per una diversa allocazione (c.d. cambi comparto espliciti), si è provveduto a ripartire la posizione individuale degli iscritti tra i costituenti nuovi comparti, riallocando nel nuovo comparto Bond una percentuale del 13,89% e nel comparto Equity il 86,11%.

Pertanto, le posizioni esistenti nel comparto Obbligazionario alla data del 30 giugno 2013, sono state ripartite, con effetto dal 1 luglio 2013, secondo quanto riportato dal seguente schema:

<b>Importo Posizioni esistenti al 30 giugno 2013</b>	<b>€ 29568.643,18</b>
Cambi comparto espliciti (A)	
Comparto di destinazione	
BOND	€ 386.003,21
EQUITY	€ 472.293,27
INFLATION LINKED	€ 165.601,49
MONEY MARKET	€ 288.809,82
<b>Totale (A)</b>	<b>€1.312.707,79</b>
Cambi comparto automatici (B)	
Comparto di destinazione	
BOND	€ 3.924.749,42
EQUITY	€ 24.331.185,97
<b>Totale (B)</b>	<b>€ 28.255.935,39</b>
<b>Totale risorse trasferite ( A + B) alla data del 1 luglio 2013</b>	<b>€ 29.568.643,18</b>

Ciascun iscritto potrà verificare gli effetti dell'operazione appena descritta con riferimento alla propria posizione maturata nel comparto alla data del 30 giugno 2013, consultando la parte prima, sezione 3) - dettaglio delle operazioni effettuate dall'01/01/2013 al 31/12/2013 - della comunicazione periodica agli iscritti per l'anno 2013 (in corso di spedizione), che riepiloga sia il dettaglio del numero di quote, con il relativo valore, disinvestito dai vecchi comparti chiusi, sia il dettaglio del corrispondente numero di quote, con il relativo valore, investito nei nuovi comparti. Tale informazione è disponibile anche nell'area personale riservata del sito internet del Fondo.

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

A decorrere dal 01 Luglio 2013 il comparto Azionario cessa di esistere e i relativi iscritti sono confluiti nei comparti Bond ed Equity.

I prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico di comparto sono stati pertanto redatti con tre distinte colonne al fine di includere il dato comparativo al 31 dicembre 2012 ed illustrare la consistenza del comparto al 30 giugno 2013 – comprensiva del risultato economico del primo semestre – nonché la situazione economica-patrimoniale al 01 luglio 2013 – con evidenza dell'operazione di trasferimento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni a tale data, il cui effetto è incluso nella voce 10-c "trasferimenti e riscatti" per euro 28.255.935 per quanto attiene i cambi automatici verso i comparti Bond e Equity e per euro 1.312.707 per quanto attiene i cambi esplicitamente richiesti dagli iscritti verso i nuovi comparti.

### **3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale**

**(€ 29.035.044)**

Il saldo della gestione previdenziale risulta composto come di seguito dettagliato.

#### **a) Contributi per le prestazioni € 1.955.445**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, versati al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>1.807.371</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	424.558
Aderente	425.338
TFR	957.475
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi (n. 2 iscritti)</b>	<b>10.178</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (n. 3 iscritti)</b>	<b>137.896</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>1.955.445</b>

#### **b) Anticipazioni (€ 98.516)**

L'importo pari a € 98.516 si riferisce a n. 3 anticipazioni richieste nel 2013: uno per "acquisto prima casa" e due "per ulteriori esigenze".

#### **c) Trasferimenti e riscatti (€ 30.522.162)**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
--------------------	----------------

Liquidazioni per riscatti immediati (n. 1 iscritto)	14.443
Riscatto per conversione comparto (n. 248 iscritti)	30.507.719
<b>Totale</b>	<b>30.522.162</b>

**d) Trasformazioni in rendita (€ 124.659)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 2 iscritti sotto forma di trasformazione in rendita.

**e) Erogazione in forma capitale (€ 245.153)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 2 iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**i) Altre entrate previdenziali € 1**

Tale voce rappresenta le sistemazioni dovute alla chiusura del comparto alla data del 01.07.2013.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.100.910**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	28.957	-77.858
Titoli di Debito quotati	28.352	-39.475
Titoli di Capitale quotati	306.775	809.619
Depositi bancari	-	-290.992
Interessi passivi di conto corrente	-48	-
Futures	-	88.247
Risultato delle gestione dei cambi	-	260.693
Commissioni di negoziazione	-	-16.936
Altri costi	-	-4.222
Altri ricavi	-	7.798
<b>Totale</b>	<b>364.036</b>	<b>736.874</b>

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

**40 – Oneri di gestione (€ 29.034)**

**a) Società di gestione (€ 23.637)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi.

**b) Banca depositaria (€ 5.397)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

**60 – Saldo della gestione amministrativa**

**€ 0**

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

**80 – Imposta sostitutiva**

**(€ 117.906)**

La voce evidenzia l'importo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata come da normativa vigente, maturata nel comparto per effetto del risultato finanziario dell'anno.



# RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

## Comparto BOND

### 3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>111.797.076</b>	-
	20-a) Depositi bancari	1.366.917	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	71.443.221	-
	20-d) Titoli di debito quotati	36.112.802	-
	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.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.219.148	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	443.592	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.211.396	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.145.760</b>	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.145.760	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>112.942.836</b>	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>641.488</b>	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	641.488	-
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.114.132</b>	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.062.285	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	51.847	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>192.378</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.947.998</b>	-
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>110.994.838</b>	-
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-6.808.500	-
	Controparte c/contratti futures	6.808.500	-
	Valute da regolare	-71.441.118	-
	Controparte per valute da regolare	71.441.118	-

### 3.4.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>109.979.662</b>	-
10-a) Contributi per le prestazioni	114.655.307	-
10-b) Anticipazioni	-733.113	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.737.012	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-297.959	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-907.561	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.196.621</b>	-
30-a) Dividendi e interessi	1.789.639	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-593.018	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-55.974</b>	-
40-a) Società di gestione	-35.687	-
40-b) Banca depositaria	-20.287	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.140.647</b>	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>111.120.309</b>	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-125.471</b>	-
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>110.994.838</b>	-

### 3.4.3 Nota Integrativa

Il comparto ha iniziato ad operare a partire dal 1 luglio 2013, pertanto non risultano valorizzate le grandezze di stato patrimoniale e conto economico al 31 dicembre 2012.

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-	-
a) Quote emesse	11.460.261,930	114.655.307
b) Quote annullate	-464.186,520	-4.675.645
c) Variazione del valore quota	-	1.015.176
Variazione dell'attivo netto (a - b + c)	-	110.994.838
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>10.996.075,410</b>	<b>110.994.838</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 10,094.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 109.979.662, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 111.797.076**

Le risorse del comparto Bond sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	110.423.759
<b>Totale</b>	<b>110.423.759</b>

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 17.965, dei debiti per operazioni da regolare per € 1.027.311, dei debiti su forward pending per € 51.847, dei crediti previdenziali per € 228.681 e dei crediti per operazioni pending da regolare 47.513.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Bond al Costo della Vita (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale risorse gestite</b>	<b>110.423.759</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.145.760
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	228.681
Crediti per operazioni pending da regolare (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	47.513
Commissioni Banca Depositaria ( voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-17.009
Debito d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-192.378
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-641.488
<b>Totale</b>	<b>110.994.838</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

### **Depositi bancari**

La voce, dell'importo di € 1.366.917, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

### **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 del portafoglio titoli e sul totale delle attività:

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale portaf.</b>	<b>% sul totale attività</b>
1	US TREASURY N/B 15/11/2016 4,625	US912828FY19	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.718.332	11,82	11,26
2	JAPAN-284(10 YEAR ISSUE) 20/12/2016 1,7	JP11028416C5	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.942.449	5,52	5,26
3	JAPAN-93 (20 YEAR ISSUE) 20/03/2027 2	JP1200931739	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.412.701	5,03	4,79
4	JAPAN-305 (10 YR ISSUE) 20/12/2019 1,3	JP11030519C2	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.526.588	3,28	3,12
5	US TREASURY N/B 15/05/2019 3,125	US912828KQ20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.771.417	2,58	2,45
6	US TREASURY N/B 15/08/2020 2,625	US912828NT32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.287.310	2,13	2,03
7	BUNDESOBLIGATION 24/02/2017 ,75	DE0001141620	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.796.732	1,67	1,59
8	FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.779.419	1,65	1,58
9	JAPAN- 53(20 YEAR ISSUE) 20/12/2021 2,1	JP12005311C3	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.700.014	1,58	1,51
10	US TREASURY N/B 15/05/2042 3	US912810QW18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.690.437	1,57	1,50
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.528.606	1,42	1,35
12	JAPAN-32(30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q	1.502.240	1,40	1,33

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
			OCSE			
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2021 2,25	DE0001135457	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.267.506	1,18	1,12
14	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017 3,8	ES00000120J8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.258.371	1,17	1,11
15	UK TSY 4 1/4% 2046 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.244.670	1,16	1,10
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.164.666	1,08	1,03
17	US TREASURY N/B 15/02/2026 6	US912810EW46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.134.262	1,05	1,00
18	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.115.700	1,04	0,99
19	UK TSY 4% 2016 07/09/2016 4	GB00B0V3WX43	I.G - TStato Org.Int Q UE	961.098	0,89	0,85
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	957.654	0,89	0,85
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	956.008	0,89	0,85
22	HSBC BANK PLC 15/01/2021 4	XS0526606537	I.G - TDebito Q UE	902.080	0,84	0,80
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	892.352	0,83	0,79
24	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	883.205	0,82	0,78
25	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2017 2,5	NL0009819671	I.G - TStato Org.Int Q UE	849.678	0,79	0,75
26	UK TSY 4% 2022 07/03/2022 4	GB00B3KJDQ49	I.G - TStato Org.Int Q UE	817.607	0,76	0,72
27	UK TSY 6% 2028 07/12/2028 6	GB0002404191	I.G - TStato Org.Int Q UE	813.136	0,76	0,72
28	JAPAN-2 (40 YEAR ISSUE) 20/03/2049 2,2	JP1400021950	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	800.007	0,74	0,71
29	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2027 6,5	DE0001135044	I.G - TStato Org.Int Q UE	715.352	0,67	0,63
30	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	599.168	0,56	0,53
31	RABOBANK NEDERLAND 06/06/2022 4,75	XS0304159576	I.G - TDebito Q UE	597.021	0,56	0,53
32	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	591.607	0,55	0,52
33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	560.845	0,52	0,50
34	CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2017 4	CA135087YF56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	548.202	0,51	0,49
35	GE CAPITAL UK FUNDING 28/09/2017 4,125	XS0544837676	I.G - TDebito Q UE	546.784	0,51	0,48
36	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	I.G - TStato Org.Int Q UE	544.898	0,51	0,48
37	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2017 3,2	AT0000A0GLY4	I.G - TStato Org.Int Q UE	540.990	0,50	0,48
38	NATL GRID GAS PLC 16/12/2024 7	XS0103338496	I.G - TDebito Q UE	538.428	0,50	0,48
39	UK TSY 3 3/4% 2019 07/09/2019 3,75	GB00B4YRFP41	I.G - TStato Org.Int Q UE	519.386	0,48	0,46
40	AUSTRALIAN GOVERNMENT 15/07/2022 5,75	AU3TB0000051	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	489.205	0,45	0,43
41	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	486.315	0,45	0,43
42	BELGIUM KINGDOM 28/09/2019 3	BE0000327362	I.G - TStato Org.Int Q UE	485.741	0,45	0,43
43	WELLS FARGO & COMPANY 08/03/2022 3,5	US94974BFC90	I.G - TDebito Q OCSE	448.033	0,42	0,40
44	BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5	XS0606704558	I.G - TDebito Q UE	447.291	0,42	0,40
45	BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	444.552	0,41	0,39
46	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2021 3,25	NL0009712470	I.G - TStato Org.Int Q UE	425.345	0,40	0,38
47	ASSICURAZIONI GENERALI 16/09/2024 5,125	XS0452314536	I.G - TDebito Q IT	424.960	0,40	0,38
48	BELGIUM KINGDOM 28/03/2026 4,5	BE0000324336	I.G - TStato Org.Int Q UE	419.483	0,39	0,37
49	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	414.665	0,39	0,37
50	BANK OF AMERICA CORP 01/12/2017 5,75	US060505DP69	I.G - TDebito Q OCSE	412.189	0,38	0,36
51	Altri			37.681.318	35,03	33,37
	<b>Totale Portafoglio</b>			<b>107.556.023</b>	<b>100,00</b>	<b>95,23</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
JAPAN-93 (20 YEAR ISSUE) 20/03/2027 2	JP1200931739	27/12/2013	08/01/2014	20000000	JPY	144,72000	157.328
<b>Totale</b>							<b>157.328</b>

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
AUSTRALIAN GOVERNMENT 15/07/2022 5,75	AU3TB0000051	23/12/2013	02/01/2014	200000	AUD	1,54230	-148.598
JAPAN- 53(20 YEAR ISSUE) 20/12/2021 2,1	JP12005311C3	27/12/2013	08/01/2014	30000000	JPY	144,72000	-232.859
JAPAN-305 (10 YR ISSUE) 20/12/2019 1,3	JP11030519C2	27/12/2013	08/01/2014	40000000	JPY	144,72000	-292.785
JAPAN-32(30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	27/12/2013	08/01/2014	5000000	JPY	144,72000	-39.434
TIME WARNER CABLE INC 15/09/2042 4,5	US88732JBD90	20/12/2013	02/01/2014	100000	USD	1,37910	-55.771
WELLS FARGO & COMPANY 08/03/2022 3,5	US94974BFC90	20/12/2013	02/01/2014	350000	USD	1,37910	-257.864
<b>Totale</b>							<b>-1.027.311</b>

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO BUXL 30Y BND Mar14	LUNGA	EUR	244.040
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar14	LUNGA	EUR	1.119.870
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar14	CORTA	EUR	-2.644.230
Futures	Euro-OAT Future Mar14	CORTA	EUR	-2.760.240
Futures	US 10YR NOTE (CBT) Mar14	CORTA	USD	-3.122.791
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar14	CORTA	USD	-1.593.884
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar14	CORTA	USD	-1.038.177
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar14	CORTA	USD	-372.163
Futures	US ULTRA BOND(CBT) Mar14	LUNGA	USD	3.359.075
<b>Totale</b>				<b>-6.808.500</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
AUD	CORTA	1.346.000	1,54230	-872.723
CAD	CORTA	1.750.000	1,46710	-1.192.829
CHF	CORTA	167.000	1,22760	-136.038
DKK	CORTA	2.832.000	7,45930	-379.660
GBP	CORTA	8.055.000	0,83370	-9.661.749
GBP	LUNGA	40.000	0,83370	47.979
JPY	CORTA	2.699.123.760	144,72000	-18.650.662

JPY	LUNGA	10.000.000	144,72000	69.099
MXN	CORTA	9.090.000	18,07310	-502.957
PLN	CORTA	1.800.000	4,15430	-433.286
SEK	CORTA	2.308.000	8,85910	-260.523
USD	CORTA	54.430.000	1,37910	-39.467.769
<b>Totale</b>				<b>-71.441.118</b>

### 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	5.857.061	22.989.358	42.596.802	-	71.443.221
Titoli di debito quotati	1.351.328	15.598.008	18.591.528	571.938	36.112.802
Depositi bancari	1.366.917	-	-	-	1.366.917
<b>Totale</b>	<b>8.575.306</b>	<b>38.587.366</b>	<b>61.188.330</b>	<b>571.938</b>	<b>108.922.940</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Depositi bancari	Totale
EUR	23.390.543	12.883.599	702.775	36.976.917
USD	20.975.691	18.108.869	334.028	39.418.588
JPY	18.883.998	-	81.935	18.965.933
GBP	4.355.897	5.120.334	62.204	9.538.435
CHF	148.604	-	179	148.783
SEK	269.408	-	33	269.441
DKK	389.212	-	22	389.234
CAD	1.208.421	-	5.535	1.213.956
AUD	863.013	-	155.685	1.018.698
SGD	-	-	696	696
Altre valute	958.434	-	23.825	982.259
<b>Totale</b>	<b>71.443.221</b>	<b>36.112.802</b>	<b>1.366.917</b>	<b>108.922.940</b>

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 1.219.148, 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 443.592 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 1.211.396.

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration finanziaria", in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	5,895	7,255	6,688	-
Titoli di Debito quotati	5,732	5,056	6,135	4,419

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

### Posizioni in conflitto di interessi

Si tratta di operazioni relative ad investimenti nell'ambito dei rapporti di gruppo, esistenti al 31.12.2013

Di seguito le operazioni effettuate nell'anno:

Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa
09/07/2013	SELL	BNP 4.75% 2/18	AU3CB0204451	- 500.000,00	AUD	99,31	- 507.115,00
09/07/2013	SELL	BNP 2.875% 07/15	XS0525490198	- 350.000,00	EUR	104,01	- 374.069,93
09/07/2013	BUY	BNP 5.00% 01/21	US05567LT315	38.000,00	USD	106,293	41.325,51
09/07/2013	BUY	ENEL - 6,25 06/2019	XS0306647016	70.000,00	GBP	109,533	76.936,80
09/07/2013	BUY	ACAFP 5.971% 02/18	XS0343877451	100.000,00	EUR	112,6862	115.320,00
09/07/2013	BUY	ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2022 5	XS0452187916	124.000,00	EUR	108,394	139.521,44
09/07/2013	BUY	TERNA SPA 15/03/2021 4,75	XS0605214336	50.000,00	EUR	113,84	56.920,00
09/07/2013	BUY	BNP 4.5% 03/23	XS0606704558	137.000,00	EUR	115,58	160.253,22
12/07/2013	BUY	BNP 4.5% 03/23	XS0606704558	100.000,00	EUR	116,189	117.643,79
24/07/2013	SELL	ACAFP 5.971% 02/18	XS0343877451	- 100.000,00	EUR	112,68	- 115.591,88
31/07/2013	BUY	BNP 5.00% 01/21	US05567LT315	150.000,00	USD	106,74	160.526,67
31/07/2013	BUY	BNP 4.5% 03/23	XS0606704558	150.000,00	EUR	115,114	175.204,56
20/12/2013	BUY	ACAFP 3.125% 7/23	XS0953564191	100.000,00	EUR	103,948	105.343,55
20/12/2013	BUY	UCGIM 3.625% 1/19	XS0973623514	200.000,00	EUR	103,489	208.845,12

Si riportano le consistenze delle stesse al 31 dicembre 2013

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
BNP PARIBAS 15/01/2021 5	US05567LT315	136.321	USD	149.598
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/07/2023 3,125	XS0953564191	100.000	EUR	103.654
BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5	XS0606704558	387.000	EUR	447.291
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2022 5	XS0452187916	124.000	EUR	137.404
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 20/06/2019 6,25	XS0306647016	83.963	GBP	93.407
TERNA SPA 15/03/2021 4,75	XS0605214336	50.000	EUR	56.837
UCGIM 24/01/2019 3,625	XS0973623514	200.000	EUR	206.838
<b>Totale</b>			<b>EUR</b>	<b>1.195.029</b>

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

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-85.621.363	89.860.448	4.239.085	175.481.811
Titoli di debito quotati	-46.649.374	30.168.849	-16.480.525	76.818.223
<b>Totale</b>	<b>-132.270.737</b>	<b>120.029.297</b>	<b>-12.241.440</b>	<b>252.300.034</b>



### **Riepilogo commissioni di negoziazione**

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	<b>Volume negoziato</b>
Titoli di Stato	175.481.811
Titoli di debito quotati	76.818.223
<b>Totale</b>	<b>252.300.034</b>

### **Ratei e risconti attivi**

La voce, dell'importo di € 1.219.148, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Altre attività della gestione finanziaria**

La voce, avente un importo complessivo di € 443.592 si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti per Commissioni di retrocessione	10.070
Crediti per operazioni da regolare	204.841
Crediti previdenziali (per cambio comparto di n. 1 iscritto)	228.681
<b>Totale</b>	<b>443.592</b>

### **Margini e crediti su operazioni forward/future**

Tale voce, pari a € 1.211.396, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

### **40 – Attività della gestione amministrativa**

**€ 1.145.760**

#### **a) Cassa e depositi bancari € 1.145.760**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.145.760.

## **Passività**

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 641.488**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale € 641.488**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti per quote da regolare	185.138
Debiti previdenziali (per cambio comparto di n. 5 iscritti)	120.600
Debiti verso aderenti per anticipazioni (di n. 3 iscritti)	325.262
Debiti verso aderenti per prestazioni previdenziali (di n. 1 iscritto)	10.488
<b>Totale</b>	<b>641.488</b>

### **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 1.114.132**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.062.285**

La voce si suddivide come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	17.965
Debiti per commissioni di Banca depositaria	17.009
Debiti per operazioni da regolare	1.027.311
<b>Totale</b>	<b>1.062.285</b>

#### **e) Debiti su operazioni forward/future € 51.847**

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

### **50 – Debiti di imposta**

**€ 192.378**

L'imposta sostitutiva è pari all'11% del risultato netto di gestione maturato in ciascun periodo d'imposta.

La voce rappresenta, pertanto, il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al netto di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

### **Conti d'ordine**

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: € 6.808.500. La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € 71.441.118. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

### **3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale**

**€ 109.979.662**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

#### **a) Contributi per le prestazioni € 114.655.307**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>4.914.401</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	1.407.281
Aderente	932.460
TFR	2.574.660
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	<b>65</b>
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi</b> (n. 6 iscritti)	<b>442.991</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b> ( n. 915 iscritti)	<b>109.297.850</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>114.655.307</b>

#### **b) Anticipazioni (€ 733.113)**

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute a n. 11 aderenti nel 2013 di cui n. 7 aderenti per "acquisto prima casa" e n. 4 aderenti per "ulteriori esigenze".

#### **c) Trasferimenti e riscatti (€ 2.737.012)**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni per riscatti immediati (n. 3 iscritti)	226.226
Trasferimenti verso altri Fondi (n. 1 iscritti)	14.653
Riscatto per conversione comparto (n. 18 iscritti)	2.496.133
<b>Totale</b>	<b>2.737.012</b>

#### **d) Trasformazioni in rendita (€ 297.959)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 5 iscritti sotto forma di trasformazione in rendita.

**e) Erogazione in forma capitale (€ 907.561)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 7 iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 1.196.621**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.038.617	-3.287.465
Titoli di debito quotati	751.023	-1.194.917
Depositi bancari	-1	-1.608.999
Futures	-	-74.204
Risultato delle gestione dei cambi	-	5.574.805
Altri costi	-	-2.241
Altri ricavi	-	3
<b>Totale</b>	<b>1.789.639</b>	<b>-593.018</b>

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

**40 – Oneri di gestione****(€ 55.974)****a) Società di gestione (€ 35.687)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

**b) Banca depositaria (€ 20.287)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

**80 – Imposta sostitutiva****(€ 125.471)**

La voce evidenzia l'importo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata come da normativa vigente, maturata nel comparto per effetto del risultato finanziario dell'anno.

# RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

## Comparto EQUITY

### 3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>80.995.137</b>	-
	20-a) Depositi bancari	1.591.044	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	77.985.201	-
	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	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	514.255	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	904.637	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>814.579</b>	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	814.579	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>81.809.716</b>	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>636.989</b>	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	636.989	-
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>619.813</b>	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	397.197	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	222.616	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.021.864</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.278.666</b>	-
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>79.531.050</b>	-
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	1.673.673	-
	Controparte c/contratti futures	-1.673.673	-
	Valute da regolare	-26.089.554	-
	Controparte per valute da regolare	26.089.554	-

## 3.5.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>72.423.213</b>	-
10-a) Contributi per le prestazioni	75.792.863	-
10-b) Anticipazioni	-584.908	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.884.916	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-215.314	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-684.512	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>8.061.499</b>	-
30-a) Dividendi e interessi	692.567	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.368.932	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-75.165</b>	-
40-a) Società di gestione	-61.065	-
40-b) Banca depositaria	-14.100	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>7.986.334</b>	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>80.409.547</b>	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-878.497</b>	-
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>79.531.050</b>	-

### 3.5.3 Nota Integrativa

Il comparto ha iniziato ad operare a partire dal 1 luglio 2013, pertanto non risultano valorizzate le grandezze di stato patrimoniale e conto economico al 31 dicembre 2012.

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-	-
a) Quote emesse	7.555.964,257	75.792.863
b) Quote annullate	-320.889,169	-3.369.650
c) Variazione del valore quota	-	7.107.837
Variazione dell'attivo netto (a - b + c)	-	79.531.050
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>7.235.075,088</b>	<b>79.531.050</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 10,992.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 72.423.213, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 80.995.137**

Le risorse del comparto Equity sono affidate interamente alla Società State Street Global Advisor, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati sin dall'avvio del comparto avvenuto il 1° luglio dell'esercizio di riferimento.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
SSGA	80.066.288
<b>Totale</b>	<b>80.066.288</b>

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 61.065, dei debiti per operazioni da regolare per € 324.219, dei debiti su forward pending per € 222.616, dei crediti previdenziali per € 269.134, dei crediti per operazioni pending da regolare per € 51.810 e dei debiti per altri oneri maturati e non liquidati per € 5.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Equity al Costo della Vita (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale risorse gestite</b>	<b>80.066.288</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	814.579
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	269.134
Crediti per operazioni pending da regolare (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	51.810
Commissioni Banca Depositaria ( voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-11.908
Debito d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-1.021.864
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-636.989
<b>Totale</b>	<b>79.531.050</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

### **Depositi bancari**

La voce, dell'importo di € 1.591.044, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

### **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 del portafoglio titoli e sul totale attività:

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale portaf.</b>	<b>% sul totale attività</b>
1	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.151.433	1,48	1,41
2	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	997.617	1,28	1,22
3	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	718.853	0,92	0,88
4	GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	I.G - TCapitale Q OCSE	672.865	0,86	0,82
5	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	656.158	0,84	0,80
6	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	628.038	0,81	0,77
7	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	619.972	0,79	0,76
8	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	587.707	0,75	0,72
9	CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	540.181	0,69	0,66
10	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	524.662	0,67	0,64
11	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	513.094	0,66	0,63
12	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	512.163	0,66	0,63
13	WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	490.508	0,63	0,60
14	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	484.056	0,62	0,59
15	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	467.314	0,60	0,57



N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
16	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	456.535	0,59	0,56
17	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	435.229	0,56	0,53
18	PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	428.078	0,55	0,52
19	AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	419.544	0,54	0,51
20	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	407.188	0,52	0,50
21	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	404.976	0,52	0,50
22	SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	US7960508882	I.G - TCapitale Q OCSE	401.526	0,51	0,49
23	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	390.633	0,50	0,48
24	VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	385.261	0,49	0,47
25	CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	381.634	0,49	0,47
26	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	371.434	0,48	0,45
27	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	I.G - TCapitale Q UE	352.929	0,45	0,43
28	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	333.805	0,43	0,41
29	WAL-MART STORES INC	US9311421039	I.G - TCapitale Q OCSE	330.942	0,42	0,40
30	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	329.134	0,42	0,40
31	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	324.590	0,42	0,40
32	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	315.739	0,40	0,39
33	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	309.455	0,40	0,38
34	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	302.871	0,39	0,37
35	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	295.290	0,38	0,36
36	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	294.689	0,38	0,36
37	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	I.G - TCapitale Q OCSE	293.845	0,38	0,36
38	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	289.216	0,37	0,35
39	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	289.167	0,37	0,35
40	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	281.381	0,36	0,34
41	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	I.G - TCapitale Q UE	281.015	0,36	0,34
42	COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	I.G - TCapitale Q OCSE	278.835	0,36	0,34
43	RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	278.052	0,36	0,34
44	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	276.738	0,35	0,34
45	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	I.G - TCapitale Q OCSE	274.427	0,35	0,34
46	SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	271.617	0,35	0,33
47	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	270.831	0,35	0,33
48	AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	270.672	0,35	0,33
49	BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	269.524	0,35	0,33
50	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	266.504	0,34	0,33
51	Altri			56.857.274	72,90	69,50
	<b>Totale Portafoglio</b>			<b>77.985.201</b>	<b>100,00</b>	<b>95,33</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
ATCO LTD -CLASS I	CA0467894006	31/12/2013	06/01/2014	1300	CAD	1,46710	-41.357
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CA1367178326	31/12/2013	06/01/2014	2700	CAD	1,46710	-65.671
FOLLI FOLLIE SA	GRS294003009	31/12/2013	07/01/2014	2020	EUR	1,00000	-47.296
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	CA7669101031	31/12/2013	06/01/2014	2100	CAD	1,46710	-35.481
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	31/12/2013	06/01/2014	200	USD	1,37910	-21.808
<b>Totale</b>							<b>-211.613</b>

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO STOXX 50 Mar14	LUNGA	EUR	466.200
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar14	LUNGA	USD	667.464
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar14	LUNGA	JPY	540.008
<b>Totale</b>				<b>1.673.672</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
AUD	CORTA	3.426.000	1,54230	-2.221.358
AUD	LUNGA	1.713.000	1,54230	1.110.679
CAD	CORTA	4.412.000	1,46710	-3.007.293
CAD	LUNGA	2.206.000	1,46710	1.503.647
CHF	CORTA	2.840.000	1,22760	-2.313.457
CHF	LUNGA	1.420.000	1,22760	1.156.729
DKK	CORTA	4.782.000	7,45930	-641.079
DKK	LUNGA	2.391.000	7,45930	320.539
GBP	CORTA	4.687.000	0,83370	-5.621.926
GBP	LUNGA	2.371.000	0,83370	2.843.949
ILS	CORTA	570.000	4,78800	-119.048
ILS	LUNGA	285.000	4,78800	59.524
JPY	CORTA	735.481.000	144,72000	-5.082.096
JPY	LUNGA	361.159.000	144,72000	2.495.571
NOK	CORTA	820.000	8,36300	-98.051
NOK	LUNGA	410.000	8,36300	49.025
NZD	CORTA	260.000	1,67620	-155.113
NZD	LUNGA	130.000	1,67620	77.556
SEK	CORTA	5.570.000	8,85910	-628.732
SEK	LUNGA	2.785.000	8,85910	314.366
USD	CORTA	43.841.000	1,37910	-31.789.573
USD	LUNGA	21.592.000	1,37910	15.656.588
<b>Totale</b>				<b>-26.089.553</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di capitale quotati	641.448	18.372.357	58.836.509	134.887	77.985.201
Depositi bancari	1.591.044	0	0	0	1.591.044
<b>Totale</b>	<b>2.232.492</b>	<b>18.372.357</b>	<b>58.836.509</b>	<b>134.887</b>	<b>79.576.245</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	9.334.292	165.622	9.499.914
USD	39.577.785	706.241	40.284.026
JPY	6.019.287	356.823	6.376.110
GBP	6.973.049	51.832	7.024.881
CHF	2.856.780	13.172	2.869.952
SEK	840.553	2.298	842.851
DKK	828.542	2.273	830.815
NOK	86.801	2.360	89.161
CZK	282.990	5.574	288.564
CAD	3.880.242	33.588	3.913.830
AUD	2.672.872	62.523	2.735.395
NZD	124.434	40.705	165.139
Altre valute	4.507.574	148.033	4.655.607
<b>Totale</b>	<b>77.985.201</b>	<b>1.591.044</b>	<b>79.576.245</b>

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 514.255 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 904.637.

## Durata media finanziaria dei titoli di debito

Niente da segnalare.

## Posizioni in conflitto di interessi

Si tratta di operazioni relative ad investimenti nell'ambito dei rapporti di gruppo, esistenti al 31.12.2013

Di seguito le operazioni effettuate nell'anno:

Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa
01/07/2013	BUY	BNP PARIBAS (EX BNP)	FR0000131104	16.678,00	EUR	42,41	707.313,98
04/07/2013	SELL	BNP PARIBAS (EX BNP)	FR0000131104	11.711,00	EUR	43,31	507.203,41
03/07/2013	BUY	State Street Corp Common Stock USD 1.0	US8574771031	1.200,00	USD	65,81	60.878,82

04/07/2013	BUY	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	IT0003128367	13.967,00	EUR	2,478	34.661,28
04/07/2013	BUY	Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	IT0003242622	5.879,00	EUR	3,286	19.346,88
08/07/2013	BUY	Rakuten Inc Ordinary JPY	JP3967200001	2.900,00	JPY	1256	28.018,07
08/07/2013	BUY	Daikin Industries Ltd Ordinary JPY	JP3481800005	900,00	JPY	4295	29.734,20
08/07/2013	BUY	Nippon Bldg Fd Inc REIT JPY	JP3027670003	3,00	JPY	1148000	26.491,94
08/07/2013	BUY	Kyushu Electric Power Co Inc Ordinary JPY	JP3246400000	1.500,00	JPY	1484	17.122,83
08/07/2013	BUY	Mitsubishi Motors Corp Ordinary JPY	JP3898400001	15.000,00	JPY	147	16.961,30
08/07/2013	BUY	Olympus Corp Ordinary JPY	JP3201200007	800,00	JPY	3095	19.045,88
08/07/2013	BUY	Japan Exch Group Inc Ordinary JPY	JP3183200009	200,00	JPY	11220	17.261,30
08/07/2013	BUY	T&D Holdings Inc Ordinary JPY	JP3539220008	2.400,00	JPY	1382	25.513,49
08/07/2013	BUY	Tohoku Electric Power Co Inc Ordinary JPY	JP3605400005	1.700,00	JPY	1266	16.555,15
08/07/2013	BUY	Sega Sammy Holdings Inc Ordinary JPY	JP3419050004	1.300,00	JPY	2604	26.039,64
30/12/2013	Pag. dividendi	State Street Corp Common Stock USD 1.0	US8574771031				191,97

Al 31 dicembre 2013 il valore dei suddetti titoli presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
BNP PARIBAS (EX BNP)	FR0000131104	4.967	EUR	281.381	0,35%
Daikin Industries Ltd Ordinary JPY	JP3481800005	900	JPY	40.734	0,05%
Enel SpA Ordinary EUR 1.0	IT0003128367	13.967	EUR	44.331	0,06%
Japan Exch Group Inc Ordinary JPY	JP3183200009	1.000	JPY	20.654	0,03%
Kyushu Electric Power Co Inc Ordinary JPY	JP3246400000	1.500	JPY	13.910	0,02%
Mitsubishi Motors Corp Ordinary JPY	JP3898400001	5.600	JPY	78.049	0,10%
Nippon Bldg Fd Inc REIT JPY	JP3027670003	6	JPY	25.373	0,03%
Olympus Corp Ordinary JPY	JP3201200007	800	JPY	18.408	0,02%
Rakuten Inc Ordinary JPY	JP3967200001	2.900	JPY	31.341	0,04%
Sega Sammy Holdings Inc Ordinary JPY	JP3419050004	1.300	JPY	24.047	0,03%
State Street Corp Common Stock USD 1.0	US8574771031	1.200	USD	63.859	0,08%
T&D Holdings Inc Ordinary JPY	JP3539220008	2.400	JPY	24.362	0,03%
Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	IT0003242622	5.879	EUR	21.353	0,03%
Tohoku Electric Power Co Inc Ordinary JPY	JP3605400005	1.700	JPY	13.896	0,02%
<b>Totale</b>				<b>701.696</b>	<b>0,88%</b>

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

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di capitale quotati	-52.236.598	45.149.438	-7.087.160	97.386.036
<b>Totale</b>	<b>-52.236.598</b>	<b>45.149.438</b>	<b>-7.087.160</b>	<b>97.386.036</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	<b>Volume negoziato</b>
Titoli di Capitale quotati	97.386.036
<b>Totale</b>	<b>97.386.036</b>

#### **Altre attività della gestione finanziaria**

La voce, avente un importo complessivo di € 514.255 si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti per Commissioni di retrocessione	1.119
Crediti per operazioni da regolare	244.002
Crediti previdenziali (per cambio comparto di n. 1 iscritto)	269.134
<b>Totale</b>	<b>514.255</b>

#### **Margini e crediti su operazioni forward/future**

Tale voce, pari a € 904.637, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

#### **40 – Attività della gestione amministrativa**

**€ 814.579**

##### **a) Cassa e depositi bancari € 814.579**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 814.579.

## **Passività**

### **10 - Passività della gestione previdenziale**

**€ 636.989**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale € 636.898**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti previdenziali (per cambio comparto di n. 5 iscritti)	255.973
Debiti verso aderenti per anticipazioni (di n. 3 iscritti)	310.214
Debiti verso aderenti per prestazioni previdenziali (di n. 1 iscritto)	70.802
<b>Totale</b>	<b>636.989</b>

### **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 619.813**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria € 397.197**

La voce si suddivide come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	61.065
Debiti per commissioni di Banca depositaria	11.908
Altri oneri maturati e non liquidati	5
Debiti per operazioni da regolare	324.219
<b>Totale</b>	<b>397.197</b>

#### **e) Debiti su operazioni forward/future € 222.616**

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward pending.

### **50 – Debiti di imposta**

**€ 1.021.864**

L'imposta sostitutiva è pari all'11% del risultato netto di gestione maturato in ciascun periodo d'imposta.

La voce rappresenta, pertanto, il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al netto di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

### **Conti d'ordine**

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: (€ 1.673.673). La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € 26.089.554. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

### **3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale**

**€ 72.423.213**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

#### **a) Contributi per le prestazioni € 75.792.863**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>3.517.975</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	991.661
Aderente	680.947
TFR	1.845.367
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	<b>34</b>
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi</b> (n. 5 iscritti)	<b>173.024</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b> ( n. 904 iscritti)	<b>72.101.830</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>75.792.863</b>

#### **b) Anticipazioni (€ 584.908)**

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute a n. 11 aderenti nel 2013 di cui n. 7 aderenti per "acquisto prima casa" e n. 4 aderenti per "ulteriori esigenze".

#### **c) Trasferimenti e riscatti (€ 1.884.916)**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni per riscatti immediati (n. 3 iscritti)	127.241
Trasferimenti ad altri fondi (n. 1 iscritti)	95.887
Riscatto per conversione comparto (n. 19 iscritti)	1.661.788
<b>Totale</b>	<b>1.884.916</b>

#### **d) Trasformazioni in rendita (€ 215.314)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 5 iscritti sotto forma di trasformazione in rendita.

**e) Erogazione in forma capitale (€ 684.512)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 7 iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 8.061.499**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di capitale quotati	692.589	6.190.762
Depositi bancari	-22	-133.169
Futures	-	160.532
Risultato delle gestione dei cambi	-	1.190.555
Commissioni di negoziazione	-	-17.878
Altri costi	-	-21.972
Altri ricavi	-	102
<b>Totale</b>	<b>692.567</b>	<b>7.368.932</b>

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

**40 – Oneri di gestione****(€ 75.165)****a) Società di gestione (€ 61.065)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore .

**b) Banca depositaria (€ 14.100)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

**80 – Imposta sostitutiva****(€ 878.497)**

La voce evidenzia l'importo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata come da normativa vigente, maturata nel comparto per effetto del risultato finanziario dell'anno.



# RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

## Comparto INFLATION LINKED

### 3.6.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>9.735.338</b>	<b>8.144.954</b>
	20-a) Depositi bancari	102.200	404.658
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.465.263	298.258
	20-d) Titoli di debito quotati	-	300.162
	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.	-	6.974.547
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	42.253	113
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	97.929	67.216
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	27.693	100.000
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>140.880</b>	<b>129.771</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	140.880	129.771
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>41.998</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>9.918.216</b>	<b>8.274.725</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>146.707</b>	<b>3.665</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	132.309	3.665
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	14.398	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>85.405</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>146.707</b>	<b>89.070</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>9.771.509</b>	<b>8.185.655</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	806
	Contributi da ricevere	-	-806
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-7.200.761	-
	Controparte per valute da regolare	7.200.761	-

### 3.6.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.925.657</b>	<b>880.553</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.790.854	1.551.684
10-b) Anticipazioni	-25.167	-63.181
10-c) Trasferimenti e riscatti	-790.257	-607.950
10-d) Trasformazioni in rendita	-9.293	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-40.480	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-369.196</b>	<b>799.905</b>
30-a) Dividendi e interessi	59.157	55.568
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-428.353	744.337
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-12.605</b>	<b>-13.408</b>
40-a) Societa' di gestione	-9.246	-10.144
40-b) Banca depositaria	-3.359	-3.264
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-381.801</b>	<b>786.497</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.543.856</b>	<b>1.667.050</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>41.998</b>	<b>-86.515</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.585.854</b>	<b>1.580.535</b>

### 3.6.3 Nota Integrativa

Il comparto, precedentemente denominato "indicizzato" ha cambiato denominazione a partire dal 1 luglio 2013.

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>656.568,615</b>	<b>8.185.655</b>
a) Quote emesse	227.487,788	2.790.854
b) Quote annullate	-70.627,905	865.197
c) Variazione del valore quota	-	-339.803
Variazione dell'attivo netto (a - b + c)	-	1.585.854
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>813.428,498</b>	<b>9.771.509</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,013.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 1.925.657, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 9.735.338**

Le risorse del comparto Inflation Linked sono state affidate nel periodo dal 1 gennaio al 30 giugno alla Società Groupama Asset Management e risultano, invece, affidate alla Società Amundi per il semestre successivo. In entrambe i casi le risorse sono state affidate e gestite tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	9.584.184
Commissioni di retrocessione dovute dal precedente gestore (Groupama) versate ad AMUNDI il 10/02/2014	5.918
<b>Totale</b>	<b>9.590.102</b>

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 1.564, dei debiti per operazioni da regolare per € 129.274 e dei debiti su operazioni forward pending per € 14.398.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Inflation Linked al Costo della Vita (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale risorse gestite</b>	<b>9.590.102</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	140.880
Credito d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	41.998
Commissioni Banca Depositaria ( voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-1.471
<b>Totale</b>	<b>9.771.509</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

### **Depositi bancari**

La voce, dell'importo di € 102.200, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

### **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 del portafoglio titoli e sul totale attività:

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale portaf.</b>	<b>% sul totale attività</b>
1	TSY INFL IX N/B 15/04/2017 ,125	US912828SQ48	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	211.661	2,24	2,13
2	TSY INFL IX N/B 15/04/2016 ,125	US912828QD52	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	187.662	1,98	1,89
3	TSY 2 1/2% 2016I/L STOCK 26/07/2016 2,5	GB0009075325	I.G - TStato Org.Int Q UE	186.919	1,97	1,88
4	TSY INFL IX N/B 15/07/2022 ,125	US912828TE09	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	179.848	1,90	1,81
5	TSY INFL IX N/B 15/07/2021 ,625	US912828QV50	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	179.277	1,89	1,81
6	TSY INFL IX N/B 15/01/2023 ,125	US912828UH11	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	178.014	1,88	1,79
7	TSY 2 1/2% 2020I/L STOCK 16/04/2020 2,5	GB0009081828	I.G - TStato Org.Int Q UE	176.133	1,86	1,78
8	TSY INFL IX N/B 15/01/2022 ,125	US912828SA95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	175.060	1,85	1,77
9	TSY INFL IX N/B 15/07/2023 ,375	US912828VM96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	174.648	1,85	1,76
10	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	174.029	1,84	1,75
11	TSY 1 7/8% 2022 I/L GILT 22/11/2022 1,875	GB00B1Z5HQ14	I.G - TStato Org.Int Q UE	172.425	1,82	1,74
12	TSY 2 1/2% 2024I/L STOCK 17/07/2024 2,5	GB0008983024	I.G - TStato Org.Int Q UE	165.712	1,75	1,67

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
13	TSY INFL IX N/B 15/01/2021 1,125	US912828PP91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	163.556	1,73	1,65
14	TSY 1 1/4% 2027 I/L GILT 22/11/2027 1,25	GB00B128DH60	I.G - TStato Org.Int Q UE	159.951	1,69	1,61
15	TSY INFL IX N/B 15/04/2018 ,125	US912828UX60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	158.527	1,67	1,60
16	TSY 1 1/4% 2055 I/L GILT 22/11/2055 1,25	GB00B0CNHZ09	I.G - TStato Org.Int Q UE	151.045	1,60	1,52
17	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2017 1	FR0010235176	I.G - TStato Org.Int Q UE	151.005	1,60	1,52
18	TSY INFL IX N/B 15/07/2020 1,25	US912828NM88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	145.446	1,54	1,47
19	TSY INFL IX N/B 15/01/2019 2,125	US912828JX99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	141.934	1,50	1,43
20	TSY 1 1/8% 2037 I/L GILT 22/11/2037 1,125	GB00B1L6W962	I.G - TStato Org.Int Q UE	140.781	1,49	1,42
21	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375	US912810FR42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	138.301	1,46	1,39
22	TSY 2% 2035 I/L STOCK 26/01/2035 2	GB0031790826	I.G - TStato Org.Int Q UE	135.967	1,44	1,37
23	TSY 0 3/8% 2062 I/L GILT 22/03/2062 ,375	GB00B4PTCY75	I.G - TStato Org.Int Q UE	131.271	1,39	1,32
24	TSY 1 1/4% 2017 I/L GILT 22/11/2017 1,25	GB00B0V3WQ75	I.G - TStato Org.Int Q UE	126.834	1,34	1,28
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	122.672	1,30	1,24
26	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	120.285	1,27	1,21
27	TSY 0 3/4% 2047 I/L GILT 22/11/2047 ,75	GB00B24FFM16	I.G - TStato Org.Int Q UE	119.026	1,26	1,20
28	TSY 1 1/4% 2032 I/L GILT 22/11/2032 1,25	GB00B3D4VD98	I.G - TStato Org.Int Q UE	118.513	1,25	1,19
29	TSY 0 1/8% 2029 I/L GILT 22/03/2029 ,125	GB00B3Y1JG82	I.G - TStato Org.Int Q UE	117.916	1,25	1,19
30	TSY 0 1/2% 2050 I/L GILT 22/03/2050 ,5	GB00B421JZ66	I.G - TStato Org.Int Q UE	115.968	1,23	1,17
31	TSY 0 3/4% 2034 I/L GILT 22/03/2034 ,75	GB00B46CGH68	I.G - TStato Org.Int Q UE	114.137	1,21	1,15
32	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	113.470	1,20	1,14
33	TSY 4 1/8% 2030I/L STOCK 22/07/2030 4,125	GB0008932666	I.G - TStato Org.Int Q UE	110.214	1,16	1,11
34	TSY 0 5/8% 2042 I/L GILT 22/11/2042 ,625	GB00B3MYD345	I.G - TStato Org.Int Q UE	110.012	1,16	1,11
35	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	109.885	1,16	1,11
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	109.759	1,16	1,11
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	108.216	1,14	1,09
38	TSY 0 1/8% 2044 I/L GILT 22/03/2044 ,125	GB00B7RN0G65	I.G - TStato Org.Int Q UE	104.823	1,11	1,06
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	104.670	1,11	1,06
40	TSY INFL IX N/B 15/04/2029 3,875	US912810FH69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	104.408	1,10	1,05
41	TSY INFL IX N/B 15/04/2015 ,5	US912828MY36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	102.326	1,08	1,03
42	JAPAN GOVT CPI LINKED 10/06/2015 ,5	JP1120041569	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	101.726	1,07	1,03
43	TSY INFL IX N/B 15/01/2016 2	US912828ET33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	97.388	1,03	0,98
44	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 2	US912810FS25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	97.270	1,03	0,98
45	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	97.133	1,03	0,98
46	TSY INFL IX N/B 15/07/2016 2,5	US912828FL97	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	94.823	1,00	0,96
47	TSY INFL IX N/B 15/07/2015 1,875	US912828EA42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	93.669	0,99	0,94
48	TSY 0 5/8% 2040 I/L GILT 22/03/2040 ,625	GB00B3LZBF68	I.G - TStato Org.Int Q UE	93.208	0,98	0,94
49	TSY INFL IX N/B 15/04/2028 3,625	US912810FD55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	89.962	0,95	0,91
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	88.882	0,94	0,90
51	Altri			2.798.896	29,55	28,22
	<b>Totale Portafoglio</b>			<b>9.465.263</b>	<b>100,00</b>	<b>95,42</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	30/12/2013	03/01/2014	4000	EUR	1,00000	3.839
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	30/12/2013	03/01/2014	4000	EUR	1,00000	4.774
TSY 1 1/4% 2032 I/L GILT 22/11/2032 1,25	GB00B3D4VD98	30/12/2013	03/01/2014	10000	GBP	0,83370	16.906
TSY INFL IX N/B 15/02/2043 ,625	US912810RA88	30/12/2013	03/01/2014	14000	USD	1,37910	7.993
TSY INFL IX N/B 15/04/2032 3,375	US912810FQ68	30/12/2013	03/01/2014	5000	USD	1,37910	6.408
<b>Totale</b>							<b>39.920</b>

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
TSY INFL IX N/B 15/01/2019 2,125	US912828JX99	30/12/2013	03/01/2014	80000	USD	1,37910	-71.207
<b>Totale</b>							<b>-71.207</b>

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
AUD	CORTA	161.515	1,54230	-104.723
CAD	CORTA	358.502	1,46710	-244.361
GBP	CORTA	2.329.000	0,83370	-2.793.571
GBP	LUNGA	32.516	0,83370	39.002
JPY	CORTA	25.086.573	144,72000	-173.346
SEK	CORTA	1.307.316	8,85910	-147.568
USD	CORTA	5.228.209	1,37910	-3.791.029
USD	LUNGA	20.459	1,37910	14.835
<b>Totale</b>				<b>-7.200.761</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	705.035	4.445.036	4.315.192	9.465.263
Depositi bancari	102.200	-	-	102.200
<b>Totale</b>	<b>807.235</b>	<b>4.445.036</b>	<b>4.315.192</b>	<b>9.567.463</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	2.235.380	101.355	2.336.735
USD	3.758.814	389	3.759.203
JPY	190.461	-	190.461
GBP	2.755.782	184	2.755.966
SEK	158.910	-	158.910
CAD	248.212	-	248.212
AUD	117.704	272	117.976
<b>Totale</b>	<b>9.465.263</b>	<b>102.200</b>	<b>9.567.463</b>

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 42.253, 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 97.929 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 27.693.

## Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	8,014	15,055	8,080

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

## Posizioni in conflitto di interessi

Nulla da segnalare.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-11.813.042	2.208.906	-9.604.136	14.021.948
Titoli di debito quotati	0	300.251	300.251	300.251
Quote di OICR	-417.420	7.127.561	6.710.141	7.544.981
<b>Totale</b>	<b>-12.230.462</b>	<b>9.636.718</b>	<b>-2.593.744</b>	<b>21.867.180</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	<b>Volume negoziato</b>
Titoli di Stato	14.021.948
Titoli di Debito quotati	300.251
Quote di OICR	7.544.981
<b>Totale</b>	<b>21.867.180</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 42.253, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 97.929 si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti per operazioni stipulate ma non ancora regolate	39.920
Crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare	58.009
<b>Totale</b>	<b>97.929</b>

### Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 27.693, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

### 40 – Attività della gestione amministrativa

**€ 140.880**

#### a) Cassa e depositi bancari € 140.880

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 140.880.

### 50 – Debiti di imposta

**€ 41.998**

L'imposta sostitutiva è pari all'11% del risultato netto di gestione maturato in ciascun periodo d'imposta.

La voce rappresenta, pertanto, il credito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).



## **Passività**

### **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 146.707**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria € 132.309**

La voce si suddivide come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	1.564
Debiti per commissioni di Banca depositaria	1.471
Debiti per operazioni da regolare	129.274
<b>Totale</b>	<b>132.309</b>

#### **e) Debiti su operazioni forward/future € 14.398**

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

### **Conti d'ordine**

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € 7.200.761. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

### **3.6.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale**

**€ 1.925.657**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

#### **a) Contributi per le prestazioni € 2.790.854**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>1.073.002</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	333.488
Aderente	199.298
TFR	540.216
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	<b>8</b>
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi</b> (n. 2 iscritti)	<b>60.626</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b> ( n. 14 iscritti)	<b>1.657.218</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>2.790.854</b>

#### **b) Anticipazioni (€ 25.167)**

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute a n. 2 aderenti nel 2013 di cui n. 1 aderente per "acquisto prima casa" e n. 1 aderente per "ulteriori esigenze".

#### **c) Trasferimenti e riscatti (€ 790.257)**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni per riscatti immediati (n. 4 iscritti)	148.419
Riscatto per conversione comparto (n. 8 iscritti)	641.838
<b>Totale</b>	<b>790.257</b>

#### **d) Trasformazioni in rendita (€ 9.293)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 1 iscritti sotto forma di trasformazione in rendita.

#### **e) Erogazione in forma capitale (€ 40.480)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto a n. 1 iscritto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****(€ 369.196)**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	58.594	-383.613
Titoli di debito quotati	563	-51
Quote di OICR	-	-264.407
Depositi bancari	-	-71.903
Futures	-	-
Risultato delle gestione dei cambi	-	279.715
Retrocessione commissioni	-	12.024
Altri costi	-	-119
Altri ricavi	-	1
<b>Totale</b>	<b>59.157</b>	<b>-428.353</b>

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

**40 – Oneri di gestione****(€ 12.605)****a) Società di gestione (€ 9.246)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Groupama Asset Management per il periodo dal 1° gennaio al 30 giugno per 6.173 euro e per il periodo dal 1° luglio a fine esercizio al gestore Amundi per 3.073 euro.

**b) Banca depositaria (€ 3.359)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

**80 – Imposta sostitutiva****€ 41.998**

La voce evidenzia l'importo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata come da normativa vigente, maturata nel comparto per effetto del risultato finanziario dell'anno.

# RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

## Comparto MONEY MARKET

### 3.7.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>14.141.412</b>	<b>10.939.216</b>
	20-a) Depositi bancari	5.013	506.976
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.429.610	3.532.191
	20-d) Titoli di debito quotati	3.903.158	353.817
	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.	2.730.384	6.495.678
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	9.352	48.063
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	63.895	2.491
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>115.386</b>	<b>110.631</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	115.386	110.631
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>14.256.798</b>	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>4.358</b>	<b>4.010</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	4.358	4.010
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>10.294</b>	<b>24.537</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>14.652</b>	<b>28.547</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>14.242.146</b>	<b>11.021.300</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	1.400
	Contributi da ricevere	-	-1.400
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

## 3.7.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.137.558</b>	<b>-645.133</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.795.366	1.284.237
10-b) Anticipazioni	-112.625	-33.571
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.545.183	-1.100.959
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-794.840
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>107.621</b>	<b>241.397</b>
30-a) Dividendi e interessi	68.013	119.865
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	39.608	121.532
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-14.039</b>	<b>-16.241</b>
40-a) Società di gestione	-9.625	-11.198
40-b) Banca depositaria	-4.414	-5.043
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>93.582</b>	<b>225.156</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>3.231.140</b>	<b>-419.977</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-10.294</b>	<b>-24.767</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>3.220.846</b>	<b>-444.744</b>

### 3.7.3 Nota Integrativa

Il comparto, precedentemente denominato "monetario" ha cambiato denominazione a partire dal 1 luglio 2013.

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	726.341,455	11.021.300
a) Quote emesse	313.591,093	4.795.366
b) Quote annullate	107.636,584	1.657.808
c) Variazione del valore quota		83.288
Variazione dell'attivo netto (a – b + c)		3.220.846
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>932.295,964</b>	<b>14.242.146</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 15,276.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 3.137.558, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.7.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 14.141.412**

Le risorse del comparto Money Market sono state affidate nel periodo dal 1 gennaio al 30 giugno alla Società Groupama Asset Management e risultano, invece, affidate alla Società Amundi SGR per il semestre successivo. In entrambe i casi le risorse sono state affidate e gestite tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	14.072.331
Commissioni di retrocessione dovute dal precedente gestore (Groupama) versate ad AMUNDI il 10/02/2014	2.913
<b>Totale</b>	<b>14.075.244</b>

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 2.273 e dei crediti previdenziali per € 63.895.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Bond (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale risorse gestite</b>	<b>14.075.244</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	115.386
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	63.895
Commissioni Banca Depositaria ( voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-2.085
Debito d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-10.294
<b>Totale</b>	<b>14.242.146</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

### Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 5.013, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

### 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 del portafoglio titoli e sul totale attività:

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale portaf.</b>	<b>% sul totale attività</b>
1	BELGIUM KINGDOM 15/02/2016 FLOATING	BE0000322314	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.517.564	10,79	10,64
2	KFW 27/07/2015 FLOATING	DE000A0Z2KL7	I.G - TDebito Q UE	1.503.855	10,69	10,55
3	CCTS EU 15/12/2015 FLOATING	IT0004620305	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.496.924	10,64	10,50
4	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 21/01/2015 FLOATING	SK4120006503	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.496.565	10,64	10,50
5	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	I.G - OICVM UE	1.408.202	10,01	9,88
6	AMUNDI MMKT-SHRT TRM EUR-OVC	LU0562499235	I.G - OICVM UE	1.322.182	9,40	9,27
7	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	XS0537659632	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.001.720	7,12	7,03
8	FMS WERTMANAGEMENT 02/02/2015 FLOATING	DE000A1KQ8B3	I.G - TDebito Q UE	1.001.570	7,12	7,03
9	BPIFRANCE FINANCE 27/03/2015 FLOATING	FR0011457852	I.G - TStato Org.Int Q UE	999.870	7,11	7,01
10	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 17/03/2015 FLOATING	ES00000122G0	I.G - TStato Org.Int Q UE	916.967	6,52	6,43
11	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 23/09/2015 FLOATING	XS0972992779	I.G - TDebito Q UE	500.225	3,56	3,51
12	INTESA SANPAOLO SPA 11/01/2016 FLOATING	XS1002250428	I.G - TDebito Q IT	451.293	3,21	3,17
13	ABN AMRO BANK NV 01/08/2016 FLOATING	XS0956253636	I.G - TDebito Q UE	446.215	3,17	3,13
	<b>Totale Portafoglio</b>			<b>14.063.152</b>	<b>100,00</b>	<b>98,65</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	1.496.924	5.932.686	7.429.610
Titoli di Debito quotati	451.293	3.451.865	3.903.158
Quote di OICR	-	2.730.384	2.730.384
Depositi bancari	5.013	-	5.013
<b>Totale</b>	<b>1.953.230</b>	<b>12.114.935</b>	<b>14.068.165</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	7.429.610	3.903.158	2.730.384	5.013	14.068.165
<b>Totale</b>	<b>7.429.610</b>	<b>3.903.158</b>	<b>2.730.384</b>	<b>5.013</b>	<b>14.068.165</b>

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 9.352 e 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 63.895.

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la duration, in anni, finanziaria dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	0,500	0,500
Titoli di Debito quotati	0,500	0,500

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



## Posizioni in conflitto di interessi

Si tratta di operazioni relative ad investimenti nell'ambito dei rapporti di gruppo, esistenti al 31.12.2013

Di seguito le operazioni effettuate nell'anno:

Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa
04/07/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	925,70	EUR	1016,16	940.662,36
04/07/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	925,19	EUR	1016,718	940.658,54
05/07/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 65,52	EUR	1016,723	- 66.620,54
18/07/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	93,43	EUR	1016,778	94.999,57
02/08/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 4,60	EUR	1016,848	- 4.682,48
05/08/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 0,00	EUR	1016,859	- 4,07
05/08/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 0,70	EUR	1016,859	- 711,80
28/08/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	39,35	EUR	1016,51	39.999,67
28/08/2013	SELL	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	- 0,98	EUR	1016,51	- 999,23
03/09/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235		EUR	1016,966	62.499,18
20/09/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235		EUR	1017,028	- 144.428,35
02/10/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	55,01	EUR	1017,079	55.954,45
17/10/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	12,14	EUR	1017,138	12.347,03
05/11/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	48,68	EUR	1017,228	49.516,32
13/11/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	376,07	EUR	1017,264	382.566,59
13/11/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	395,26	EUR	1017,16	402.046,73
13/11/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 63,90	EUR	1017,264	- 64.998,09
13/11/2013	SELL	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	- 63,94	EUR	1017,16	- 65.032,12
13/11/2013	SELL	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	- 0,02	EUR	1017,16	- 24,00
14/11/2013	SELL	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	- 5,70	EUR	1017,272	- 5.800,76
15/11/2013	SELL	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	- 0,01	EUR	1017,18	- 13,65
22/11/2013	BUY	AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	9,83	EUR	1017,31	10.000,00
05/12/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	39,32	EUR	1017,37	39.999,94
19/12/2013	BUY	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	49,14	EUR	1017,51	50.000,00

Si riportano le consistenze delle stesse al 31 dicembre 2013

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	1.383,819	EUR	1.408.201,89
AMUNDI MMST (EUR)-OV	LU0562499235	1.299,373	EUR	1.322.181,67
<b>Totale</b>			EUR	<b>2.730.383,56</b>

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-19.735.505	15.819.626	-3.915.879	35.555.131
Titoli di Debito quotati	-6.051.373	2.511.310	-3.540.063	8.562.683
Quote di OICR	-5.113.059	8.897.462	3.784.403	14.010.521
<b>Totale</b>	<b>-30.899.937</b>	<b>27.228.398</b>	<b>-3.671.539</b>	<b>58.128.335</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>TOTALE COMMISSIONI</b>	<b>Controvalore Totale Negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	35.555.131
Titoli di Debito quotati	-	-	-	8.562.683
Quote di OICR	2	-	2	14.010.521
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>58.128.335</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 9.352, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 63.895 si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti previdenziali (per cambio comparto di n. 2 iscritti)	63.895
<b>Totale</b>	<b>63.895</b>

### 40 – Attività della gestione amministrativa

**€ 115.386**

#### a) Cassa e depositi bancari € 115.386

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 115.386.

## **Passività**

### **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 4.358**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria € 4.358**

La voce si suddivide come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione – Amundi	2.273
Debiti per commissioni di Banca depositaria	2.085
<b>Totale</b>	<b>4.358</b>

### **50 – Debiti di imposta**

**€ 10.294**

L'imposta sostitutiva è pari all'11% del risultato netto di gestione maturato in ciascun periodo d'imposta.

La voce rappresenta, pertanto, il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al netto di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

### **3.7.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale**

**€ 3.137.558**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

##### **a) Contributi per le prestazioni € 4.795.366**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>955.211</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	275.634
Aderente	159.781
TFR	519.796
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	<b>-</b>
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi (n. 3 iscritti)</b>	<b>36.287</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto ( n. 12 iscritti)</b>	<b>3.803.868</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>4.795.366</b>

##### **b) Anticipazioni (€ 112.625)**

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute a n. 2 aderenti nel 2013 per "ulteriori esigenze".

##### **c) Trasferimenti e riscatti (€ 1.545.183)**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni per riscatti immediati (n. 2 iscritti)	253.837
Riscatto per conversione comparto (n. 5 iscritti)	1.291.346
<b>Totale</b>	<b>1.545.183</b>

#### **30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 107.621**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	58.264	15.027
Titoli di Debito quotati	9.749	-458
Quote di OICR	-	19.110
Retrocessione commissioni	-	5.790
Commissioni di negoziazione	-	-2

Altri costi	-	-10
Altri ricavi	-	151
<b>Totale</b>	<b>68.013</b>	<b>39.608</b>

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

**40 – Oneri di gestione (€ 14.039)**

**a) Società di gestione (€ 9.625)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Groupama Asset Management per il periodo dal 1° gennaio al 30 giugno per 5.223 euro e per 4.402 euro per il periodo dal 1° luglio a fine esercizio al gestore Amundi.

**b) Banca depositaria (€ 4.414)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

**60 – Saldo della gestione amministrativa € 0**

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

**80 – Imposta sostitutiva (€ 10.294)**

La voce evidenzia l'importo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata come da normativa vigente, maturata nel comparto per effetto del risultato finanziario dell'anno.

# RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

## Comparto UNICO

### 3.8.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
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.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.552.307</b>	<b>1.785.967</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.387.484	1.768.799
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	164.823	17.168
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>76.013</b>	<b>150.400</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.628.320</b>	<b>1.936.367</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>10.917</b>	<b>439.092</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	10.917	439.092
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>470.322</b>	<b>407.464</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	470.322	407.464
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>481.239</b>	<b>846.556</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.147.081</b>	<b>1.089.811</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.8.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	-	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	520.633	397.472
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.019	-57.114
60-c) Spese generali ed amministrative	-75.756	-72.024
60-d) Spese per il personale	-390.208	-279.162
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.350	10.828
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	-	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>57.270</b>	<b>43.722</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>57.270</b>	<b>43.722</b>

### 3.8.3 Nota Integrativa

#### **3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

Il comparto unico accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento in base alle scelte di multi comparto degli aderenti. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

#### **Attività**

#### **40 – Attività della gestione amministrativa**

**€ 1.552.307**

##### **a) Cassa e depositi bancari € 1.387.484**

Il saldo della voce si compone:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Conto corrente raccolta - 000800698800	150.855
Conto corrente spese- 000800698801	403.176
Conto corrente amministrativo - 000800698802	832.818
Disponibilità di cassa	58
Cash card	577
<b>Totale</b>	<b>1.387.484</b>

##### **d) altre attività della gestione amministrativa € 164.823**

Il saldo della voce si compone:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Risconti attivi	261
Crediti verso erario	13.520
Altri crediti	25.546
Credito verso aziende	125.496
<b>Totale</b>	<b>164.823</b>

#### **50 – Crediti di imposta**

**€ 76.013**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata dal comparto.



## **Passività**

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 10.917**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale € 10.917**

Il saldo della voce si compone:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi da riconciliare	10
Debiti verso aderenti per interessi riconosciuti da liquidare	10.907
<b>Totale</b>	<b>10.917</b>

### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 470.322**

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa € 470.322**

La voce è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso Amministratori per rimborsi spese	200
Debiti verso fornitori	77.355
Debiti per fatture da ricevere	392.767
<b>Totale</b>	<b>470.322</b>

### 3.8.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il comparto Gestione Amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 0

Il saldo della gestione amministrativa è determinato dalle voci sotto riportate:

##### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 520.633

La voce si riferisce ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

##### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 60.019)

La voce rappresenta gli oneri per i servizi in outsourcing acquistati nel corso dell'esercizio.

##### c) Spese generali ed amministrative (€ 75.756)

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Spese di rappresentanza	252
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	425
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	586
Vidimazioni e certificazioni	1.111
Spese per stampa ed invio certificati	1.148
Spese varie	1.470
Spese legali e notarili	1.792
Bolli e Postali	1.800
Rimborsi spese altri sindaci	1.884
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	3.125
Rimborsi spese altri consiglieri	6.774
Contributo annuale Covip	9.452
Compensi Società di Revisione - Controllo contabile	16.867
Spese consulenza	29.070
<b>Totale</b>	<b>75.756</b>

**d) Spese per il personale (€ 390.208)**

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale distaccato presso il Fondo.

**g) Oneri e proventi diversi € 5.350**

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

*Proventi diversi*

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Arrotondamenti attivi	1
Altri ricavi e proventi	2
Interessi attivi bancari	337
Interessi attivi diversi	1.743
Sopravvenienze attive	4.796
<b>Totale</b>	<b>6.879</b>

*Oneri diversi*

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Oneri bancari	-175
Altri costi e oneri	-2
Sopravvenienze passive	-1.352
<b>Totale</b>	<b>-1.529</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ 57.270**

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva a credito maturata nell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sul risultato della gestione del comparto.

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

### 3.9.1 Conti d'ordine

<b>FASE DI EROGAZIONE</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Saldo erogazione rendite</b>	-	-
a) Rendite vitalizie introitate	1.525.717	1.443.328
b) Rendite vitalizie attribuite agli associati	1.525.717	1.443.328

### 3.9.2 Nota Integrativa

#### 3.9.2.1 Informazioni sui Conti d'ordine

Nel 2013 sono state erogate 11 nuove rendite (di cui 9 nuove rendite e 2 reversioni) per un totale di 136 pensionati e per un importo complessivo netto di € 1.525.717. Le rendite sono erogate direttamente dalle Società di assicurazione e per trasparenza l'importo netto versato ai pensionati nell'esercizio è stato inserito nei conti d'ordine.

Maggiori informazioni sull'erogazione delle prestazioni pensionistiche sono illustrate nel capitolo 3 della Nota Integrativa – "Informazioni generali".

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2013**

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci, insediato in data 18 luglio 2013, ha preso atto dell'attività svolta dal precedente Collegio - attività che non ha evidenziato particolari criticità - ed ha conseguentemente organizzato lo svolgimento della propria funzione su un sentiero di sostanziale continuità.

Con la presente relazione, il Collegio dei Sindaci di Fondenel informa in merito ai fatti più significativi avvenuti nell'esercizio, alla propria attività e al bilancio di Fondenel relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Relativamente al primo punto, tra i fatti più significativi avvenuti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, si segnala:

- il rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci;
- la nomina del nuovo Responsabile della Funzione del Controllo interno;
- la nomina del nuovo Organismo di Vigilanza ex. D. Lgs. n. 231/2001;
- l'avvio della nuova struttura dei Comparti di investimento del Fondo: sono stati chiusi i comparti c.d. bilanciati (comparto Obbligazionario, Bilanciato e Azionario) e sono stati aperti due comparti c.d. puri (Bond ed Equity);
- il cambiamento, per tre comparti (Inflation Linked, Bond ed Equity), dello stile di gestione da uno stile di gestione di tipo "attivo" ad uno stile di gestione di tipo "passivo";
- l'avvio operativo dei nuovi gestori finanziari selezionati.

Il tutto come più dettagliatamente esposto nella relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione cui si rimanda per ogni approfondimento ulteriore.

In merito al secondo aspetto, riguardante la propria attività, il Collegio dei Sindaci ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, provvedendo in particolare a:

- partecipare alle riunioni degli organi del Fondo, nonché dei consessi riguardanti le iniziative di gestione più significative, verificandone lo svolgimento nel rispetto delle norme vigenti;
- riscontrare che lo svolgimento della gestione fosse improntato ai principi di una corretta amministrazione, al fine di garantire la razionalità economica delle scelte fatte e l'integrità del patrimonio del Fondo;
- vigilare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, tenendo in particolare considerazione le indicazioni sulle separazioni e contrapposizioni di responsabilità previste dall'Autorità di Vigilanza, sia verificando l'implementazione di adeguati strumenti di definizione dei ruoli e delle responsabilità;
- relazionarsi con la funzione di controllo interno, l'Organo di vigilanza e con la società di revisione, al fine di constatarne l'adeguatezza ed il funzionamento nonché di concertarne le direttrici di svolgimento dell'attività;
- verificare il corretto trattamento degli eventuali reclami pervenuti al Fondo. Inoltre, nel corso della attività del Collegio non sono emersi o non sono state rilevate omissioni o fatti censurabili o altre irregolarità riferibili al rapporto con gli aderenti.

In merito a tutto quanto sopra esposto, il Collegio può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate siano conformi alla Legge e allo Statuto e non siano manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo e che rispondono a criteri di economicità e di efficacia gestionale; inoltre, valuta positivamente l'adeguatezza e le funzionalità del Fondo e delle sue strutture e non ha segnalazioni da evidenziare diverse da quelle riportate dal Consiglio di Amministrazione, nella propria Relazione sulla gestione relativa al medesimo esercizio 2013.

In merito al terzo aspetto, il Collegio ha esaminato il Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2013, in merito al quale riferisce quanto segue.

Non essendo demandato al Collegio il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, esso ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di Legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla gestione e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di Legge, ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, Codice civile.

Il Collegio ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza, a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione, contenute nell'apposita relazione rilasciata in data 4 aprile 2014, ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27.1.2010, n. 39, il Collegio propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2013, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 7 Aprile 2014

Il Collegio dei Sindaci

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39

### All'Assemblea dei Delegati di FONDENEL - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel (di seguito "FONDENEL") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di FONDENEL. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FONDENEL al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FONDENEL.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, compete agli Amministratori di FONDENEL. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio di FONDENEL al 31 dicembre 2013.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi  
Socio

Roma, 4 aprile 2014

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova  
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239  
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited