Prevaer
Fondo Pensione

Bilancio 2013

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013**

Prevaer, il *tuo* Fondo Pensione
per il tuo futuro

Prevaer
Fondo Pensione

Signori Delegati,

il bilancio, relativo all'esercizio 2013 di Prevaer – Fondo Pensione, sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 20 comma 2 lettera e) dello Statuto è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico ed in applicazione delle direttive COVIP, avvalendosi del supporto amministrativo della società Previnet S.p.A..

Tutte le operazioni relative alle attività del Fondo Pensione sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come sarà certificato dal Collegio dei Sindaci con separata relazione.

1. Andamento della Gestione

1.1 Il Contesto di riferimento

Nonostante i timori, i dubbi, e una situazione economica tutt'altro che confortante, il 2013, soprattutto per i mercati azionari, è stato un anno all'insegna di una straordinaria positività.

Dall'analisi dei principali indici azionari, nazionali ed internazionali, si rilevano buone performance e bassa volatilità, con gli Stati Uniti a trainare il resto del mondo occidentale (+31% da inizio anno sull'S&P500), l'Europa che fatica a tenere il ritmo (da inizio anno: Francoforte DAX Index +25%, Madrid MADX Index +23%, Parigi CAC 40 Index +18%), e paesi come l'Italia che ancora non sembrano aver imboccato una decisa ripresa (+16,5% da inizio anno sul FTSE-MIB).

Lo spread tra il rendimento di Btp e Bund tedeschi decennali, indicatore al quale si è maggiormente guardato negli ultimi tempi perché legato alla crisi dei Paesi periferici dell'Eurozona, dopo aver toccato, a fine marzo, un massimo vicino a 350 punti, è tornato ai minimi per chiudere in area 215 punti e con un rendimento del decennale italiano di poco superiore al 4%.

In questo contesto Prevaer ha conseguito, nel complesso, buoni risultati (rendimento medio annuo netto ponderato sull'ANDP è pari al 4,76%), le performance migliori si registrano nei comparti Linea Crescita e Linea Dinamica in cui è maggiore la presenza di strumenti azionari e risultati non altrettanto soddisfacenti nei comparti Linea Garantita e Linea Prudente, in cui è predominante in percentuale la presenza di strumenti obbligazionari.

1.2 Attività svolte nel 2013

L'esercizio 2013 è caratterizzato dalle seguenti attività.

In data 18 aprile 2013 l'Assemblea dei delegati ha approvato le modifiche statutarie dei seguenti articoli:

- **art. 12, comma 2, lettera d)** – la modifica consente agli iscritti, in caso di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo, il riscatto parziale, del 40% e del 70% della posizione individuale anche laddove non ricorra la fattispecie di cui all'art. 14, comma 2, lettera b), del D.lgs 252/2005.. Tale facoltà può essere esercitata solo una volta in relazione al medesimo rapporto di lavoro;
- **art. 16 comma 2** – abrogazione della lettera d) del comma 2 dell'articolo 16 che prevedeva, tra le attribuzioni dell'Assemblea ordinaria, la delibera dell'entità delle spese di cui all'art. 7 comma 1 lettera b1) proposte dal Consiglio di Amministrazione; ciò comporta che la definizione e deliberazione di tali spese (quota associativa), venga esercitata in forma diretta, dal Consiglio, in qualità di Organo cui è delegata la gestione e l'organizzazione funzionale, amministrativa e contabile del Fondo Pensione;
- **art. 20 comma 2** – la modifica dell'articolo in questione è correlata alle argomentazioni esposte nel punto precedente. Viene infatti abrogata la lettera p) del comma 2 dell'articolo 20, che attribuiva al C.d.A. il compito di proporre all'Assemblea l'entità delle spese di cui all'art. 7 comma 1 lettera b1).

Le modifiche statutarie sopra esposte hanno seguito percorsi differenti, la modifica dell'art. 12, comma 2, lettera d), ai sensi degli orientamenti COVIP del 29 marzo 2012, è efficace dall'approvazione da parte dell'Assemblea dei delegati poiché relativa ad adeguamenti Statutari determinati da Orientamenti dell'Organo di Vigilanza. Le modifiche degli art.li 16 e 20 sono efficaci a seguito del rilascio dell'approvazione Covip avvenuta in data 26 luglio 2013.

In data 18 aprile 2013, presso la sala Blu dell'Aeroporto di Fiumicino si è svolto l'evento organizzato dal Fondo sul ruolo sociale e finanziario della Previdenza complementare, nel corso del quale si è discusso della possibilità che i Fondi Pensione possano investire quote del proprio patrimonio nelle infrastrutture del Paese. Hanno manifestato interesse nei confronti di tale iniziativa i tre relatori, Avv. Fulvio Cavalleri, Presidente

Vicario di ASSAEROPORTI, Dott. Santo Di Santo, coordinatore welfare FILT CGIL, e Dott. Massimo Garbini, Amm. Unico ENAV.

Il 30 giugno 2013 è scaduta la Convenzione sottoscritta con la Società Cattolica di Assicurazione, unico gestore del comparto Linea Garantita, destinato ad accogliere, tra l'altro, il TFR dei soci taciti. Visto l'intendimento manifesto dal Gestore di non rinnovare la Convenzione alle medesime condizioni e in particolare l'indisponibilità alla riconferma della garanzia di risultato pari alla rivalutazione del TFR, il C.d.A. del Fondo in data 14 marzo 2013, ha approvato la pubblica sollecitazione di offerte per la sottoscrizione della Convenzione di gestione del comparto linea garantita il cui estratto è stato pubblicato in data 15 marzo 2013 su Il Sole 24 ore e Il Messaggero. Al termine del processo di selezione è stato proclamato vincitore della gara Pioneer Investment Management S.G.R.p.A. con il quale è stata sottoscritta la nuova Convenzione, con decorrenza 01.07.2013 – 30.06.2018, che prevede, come garanzia contrattuale, la restituzione del capitale versato nel comparto e consolidamento annuo dei rendimenti positivi conseguiti sino al verificarsi, in capo all'aderente alla Linea Garantita, uno degli eventi prestabiliti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso; riscatto per invalidità permanente, che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di 1/3; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi; anticipazione per spese sanitarie.
Le Convenzioni dei comparti Linea prudente, Linea Crescita e Dinamica in scadenza al 31.12.2013, sono state rinnovate in data 27.12.2013 con decorrenza dal 01.01.2014 fino al 31.12.2018. I rinnovi con i gestori DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A., DUEMME SGR SPA e GROUPAMA ASSET MANAGEMENT hanno previsto alcune modifiche, le più rilevanti delle quali si riassumono qui di seguito:

- abbassamento delle Commissioni di gestione calcolate su fasce di patrimonio gestito;
- ridefinizione dei benchmark;
- durata della convenzione estendendola a 5 anni (01/01/2014 – 31/12/2018);
- in ottemperanza alla circolare Covip del 22 luglio 2013[1], si è provveduto inoltre, all'inserimento di un *addendum ad hoc*, dedicato ai criteri di valutazione del merito di credito degli investimenti obbligazionari impostato, non più tenendo conto solo del rating dell'emittente, ma anche del livello del CDS e con l'inserimento di elementi di flessibilità, che lasciano spazio alle diverse valutazioni del gestore. In questo contesto, infatti, i due parametri rappresentati dal rating e dalla media del valore del CDS, non operano secondo un criterio puramente meccanicistico, in quanto è possibile, qualora il gestore fornisca elementi di valutazione a supporto di tale scelta, detenere in portafoglio titoli che si trovino al di sotto dei limiti fissati.
- subentro nella firma delle Convenzioni, mantenendo inalterati i termini, del gestore italiano Groupama Asset Management SGR S.p.A. con sede operativa in Roma – Via Savoia 23, in luogo di Groupama Asset Management SA con sede a Parigi.

Nel comparto Linea Garantita, la circolare Covip del 22 luglio 2013 è stata recepita attraverso un'intesa tra il Fondo e Pioneer Investment Management S.G.R.p.A..

I rinnovi e la sottoscrizione delle Convenzioni di cui sopra, realizzati con il supporto della Commissione Finanziaria, della Funzione Finanza e del Financial Risk Management, hanno comportato modifiche alla politica di investimento del Fondo in conseguenza delle quali il C.d.A. ha deliberato l'aggiornamento del DPI (Documento sulla Politica di investimento).

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo nella riunione del 18 dicembre 2013 ha confermato la quota associativa per l'anno 2014, pari a € 28,00, da prelevare sulla posizione dei soci.

La struttura operativa del Fondo ha registrato novità. L'intensificarsi dell'attività lavorativa di segreteria e di gestione amministrativa ha fatto emergere l'esigenza di aumentare l'organico addetto a tali attività determinando l'assunzione, presso la sede di Fiumicino, di una dipendente part-time. Il numero dei dipendenti è passato da tre a quattro unità, tre operanti presso la sede dell'Aeroporto di Fiumicino e una presso l'Aeroporto di Milano Linate. Inoltre gli uffici del Fondo di Fiumicino sono stati spostati dall'ottavo al quarto piano della Torre Uffici I con l'ampliamento degli spazi grazie al comodato ENAV. Analogamente la Sede di Milano Linate ha visto un ampliamento in relazione alla disponibilità fornita da SEA.

Nell'ambito della campagna di sensibilizzazione alla Previdenza Complementare, il Fondo ha realizzato eventi in favore dei lavoratori del trasporto aereo, con particolare riguardo alle nuove generazioni; ricordiamo la Giornata della Previdenza organizzata presso: Aeroporto di Bologna, ADR Fiumicino, Lufthansa Milano, Alitalia Fiumicino, Aeroporto di Pescara, Aeroporto di Olbia.

[1] La circolare Covip prot. 5089 del 22 luglio 2013, richiama l'attenzione di tutte le Forme Pensionistiche Complementari sull'opportunità che il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituisca solo uno dei fattori utili per la valutazione, in sede di definizione delle politiche di investimento, del merito creditizio degli emittenti, non escludendo, se rilevanti, altre informazioni utili.

1.3 Situazione degli iscritti e delle aziende associate al 31.12.2013

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta che il ***numero degli aderenti*** al fondo è passato dai 10.759 del 31.12.2012 agli 11.178 del 31.12.2013 (+3,89%) al netto delle uscite per pensionamento o altre motivazioni. Le nuove iscrizioni sono pari a 798 unità, le uscite a 343 unità.

Aderenti attivi al 31.12.2012	10.759
Iscrizioni	798
Riattivazioni	-
Disinvestimento per riscatto totale	-14
Disinvestimento per riscatto immediato	-182
Disinvestimento per prestazione previdenziale	-120
Trasferimenti verso altri Fondi Pensione	-27
Annulli per errata registrazione	-36
Totale aderenti attivi al 31.12.2013	**11.178**

Il numero dei soggetti fiscalmente a carico degli iscritti risulta pari a 86.
La distribuzione degli iscritti per Regione e per genere risulta la seguente:

Iscritti per Regione e per genere			
Regione	**Maschi**	**Femmine**	**Totale**
Piemonte	140	82	**222**
Valle D'Aosta	0	0	**0**
Lombardia	989	594	**1.583**
Liguria	22	9	**31**
Veneto	391	211	**602**
Trentino Alto Adige	9	6	**15**
Friuli Venezia Giulia	19	5	**24**
Emilia Romagna	158	114	**272**
Toscana	87	28	**115**
Umbria	26	4	**30**
Marche	39	30	**69**
Lazio	3.484	1.440	**4.924**
Abruzzo	44	13	**57**
Molise	3	0	**3**
Campania	488	138	**626**
Puglia	287	139	**426**
Basilicata	5	3	**8**
Calabria	180	67	**247**
Sicilia	826	208	**1.034**
Sardegna	576	314	**890**
Totale	**7.773**	**3.405**	**11.178**

Dalla tabella emerge una buona distribuzione degli iscritti tra le varie Regioni con una concentrazione negli scali aeroportuali più importanti (Roma, Milano e Isole). Gli aderenti di genere maschile rappresentano il 69,54% degli iscritti, il restante 30,46% è rappresentato dal genere femminile.

La distribuzione degli iscritti e del patrimonio (ANDP: attivo netto destinato alle prestazioni) fra i comparti è la seguente:

Comparto di Investimento	**31/12/2013**		**31/12/2012**		**Variazione % 2012/2013**	
	Totale iscritti	**ANDP**	**Totale iscritti**	**ANDP**	**Totale iscritti**	**ANDP**
LINEA GARANTITA	3.172	46.764.945	3.093	41.511.390	2,55%	12,66%
LINEA PRUDENTE	2.199	49.219.866	1.829	40.639.837	20,23%	21,11%
LINEA CRESCITA	5.631	163.090.679	5.501	138.097.375	2,36%	18,10%
LINEA DINAMICA	516	20.946.787	438	16.489.797	17,81%	27,03%
TOTALE	**11.518**	**280.022.277**	**10.861**	**236.738.399**	**6,05%**	**18,28%**

La tabella evidenzia una concentrazione degli iscritti e del patrimonio nel comparto linea crescita. Il totale degli iscritti ai comparti, pari a 11.518, è superiore a quello degli aderenti attivi, 11.178, poiché comprensivo di posizioni di associati iscritti a più linee di investimento.

Il patrimonio medio per iscritto al 31.12.2013 è pari a € 25.051.

Si riporta di seguito la distribuzione degli iscritti per classi di età, genere e per singolo comparto.

Iscritti per classi di età e genere															
Classi di Età	**Linea Garantita**			**Linea Prudente**			**Linea Crescita**			**Linea Dinamica**			**TOTALE LINEE**		
	M	**F**	**TOT**	**M**	**F**	**TOT**	**M**	**F**	**TOT**	**M**	**F**	**TOT**	**M**	**F**	**TOT**
Inferiore a 20	14	7	**21**	4	2	**6**	13	13	**26**	7	13	**20**	38	35	**73**
tra 20 e 24	36	10	**46**	22	6	**28**	31	7	**38**	6	0	**6**	95	23	**118**
tra 25 e 29	212	70	**282**	119	38	**157**	192	30	**222**	44	5	**49**	567	143	**710**
tra 30 e 34	295	182	**477**	155	109	**264**	316	127	**443**	57	12	**69**	823	430	**1.253**
tra 35 e 39	394	212	**606**	238	159	**397**	660	344	**1.004**	61	9	**70**	1.353	724	**2.077**
tra 40 e 44	373	208	**581**	274	176	**450**	858	426	**1.284**	106	21	**127**	1.611	831	**2.442**
tra 45 e 49	310	178	**488**	294	142	**436**	840	341	**1.181**	102	16	**118**	1.546	677	**2.223**
tra 50 e 54	208	73	**281**	198	78	**276**	587	201	**788**	30	7	**37**	1.023	359	**1.382**
tra 55 e 60	194	65	**259**	107	36	**143**	373	115	**488**	12	3	**15**	686	219	**905**
Tra 60 e 64	98	22	**120**	31	10	**41**	115	26	**141**	3	2	**5**	247	60	**307**
Oltre 65	11	0	**11**	0	1	**1**	14	2	**16**	0	0	**0**	25	3	**28**
TOTALE	2.145	1.027	**3.172**	1.442	757	**2.199**	3.999	1.632	**5.631**	428	88	**516**	8.014	3.504	**11.518**

Da evidenziare come la fascia di età con maggior numero di iscritti è quella che va dai 40 ai 49 anni, che rappresenta il 40,50% del totale, e come solo il 5% degli iscritti di fascia di età fino a 39 anni abbia aderito al comparto linea dinamica, linea che, per le sue caratteristiche, dovrebbe accogliere la popolazione più giovane degli iscritti.

Il numero delle ***aziende associate*** attive è aumentato, passando da 171 a 178 (4,09% rispetto al 2012).

1.4 La gestione finanziaria

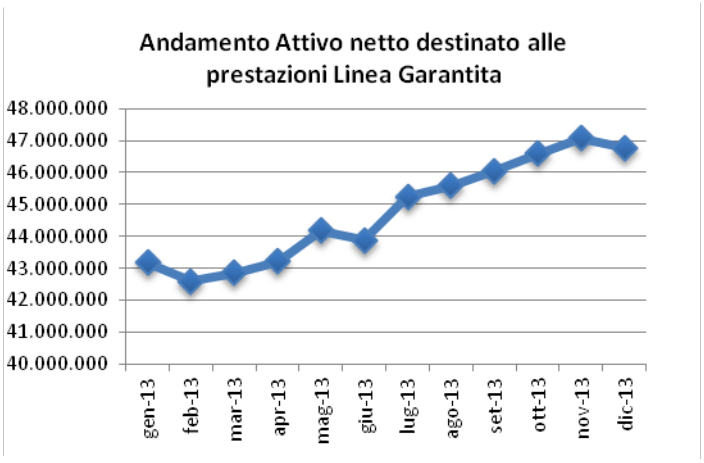
I Comparti di investimento attivi sono quattro: Comparto Linea Garantita, Comparto Linea Prudente, Comparto Linea Crescita e Comparto Linea Dinamica.
I Gestori ai quali, sulla base di apposite Convenzioni, sono affidate in gestione le risorse dei comparti di investimento sono i seguenti:

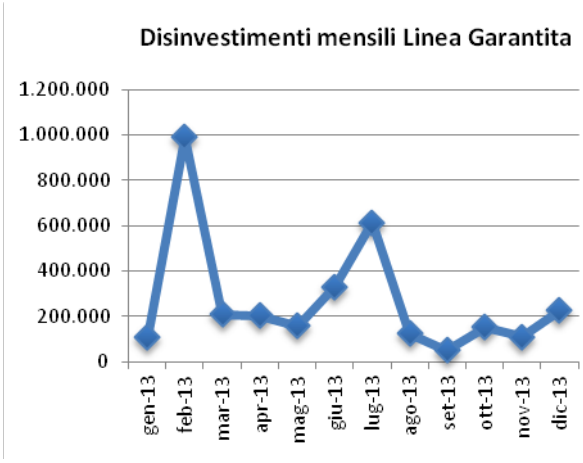
- Comparto Linea Garantita:
  - SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – Convenzione stipulata in data 27.06.2007 e scaduta in data 30.06.2013;
  - PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.G.R.p.A., con sede in Milano, Piazza Gae Aulenti,1 – Tower B – Convenzione stipulata in data 27.06.2013, con decorrenza 01.07.2013 – 30/06/2018;
- Comparti Linea Prudente, Linea Crescita e Linea Dinamica:
  - DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A., con sede in Bruxelles (Belgio), 58 Avenue des Arts – Convenzioni stipulate in data 27.07.2007 e successive modifiche, integrazioni e rinnovi, con scadenza 31.12.2018;
  - DUEMME SGR SpA, con sede in Milano, Via Dante 16 - Convenzioni stipulate in data 27.07.2007 e successive modifiche, integrazioni e rinnovi, con scadenza 31.12.2018;
  - GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SpA, con sede in Roma, via Savoia 23, con delega di gestione a GROUPAMA AM SA, con sede in Parigi (Francia), 58 bis rue la Boetie – Convenzioni stipulate in data 27.07.2007 e successive modifiche, integrazioni e rinnovi, con scadenza 31.12.2018.

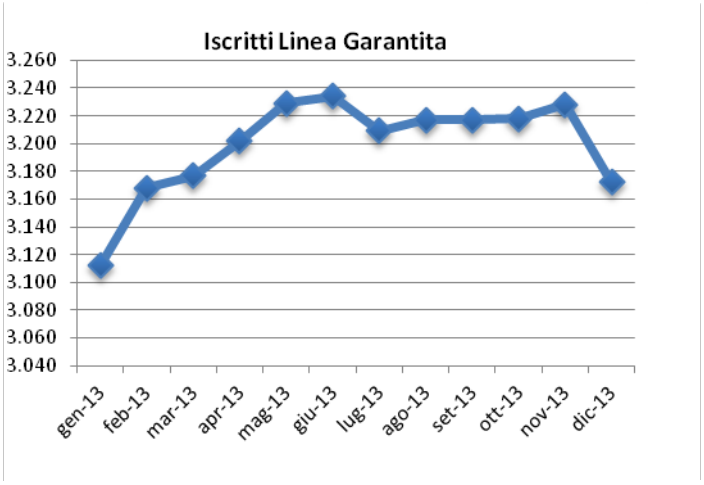
E' stata rinnovata per tutto l'anno 2013, alle Società di gestione del patrimonio del Fondo, la facoltà di detenere una più consistente quota di liquidità per una percentuale comunque non superiore al 30% del patrimonio gestito dalle singole Società.Tale deroga non è stata rinnovata per il 2014.
L'andamento della gestione finanziaria nel corso del 2013 risulta il seguente:

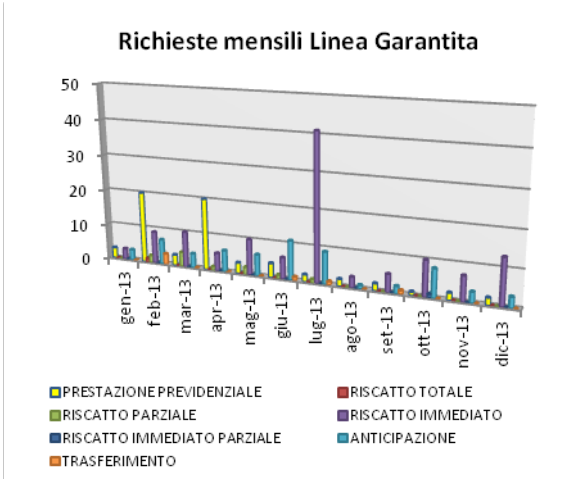
COMPARTO LINEA GARANTITA

Presentiamo di seguito alcune informazioni relative al comparto.









Benchmark (sino al 30 giugno 2013):

- 95% ML EMU 1-3 (TICKER Bloomberg EG001 Index)
- 5% MSCI Europe net dividend (TICKER Bloomberg NDDUE15 in dollari convertito in euro)

Benchmark (dal 1 luglio 2013):

- 75% JPM EMU 1-3Y IG (TICKER Bloomberg JNEUI1R3 Index)
- 20% ML Euro Govt BILL (TICKER Bloomberg EGB0 Index)
- 5% MSCI Europe net dividend (TICKER Bloomberg NDDUE15 in dollari convertito in euro)

Nella tabella viene riportato l'ammontare delle risorse gestite al 31 dicembre 2013:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.G.R.p.A	47.101.384
Totale	**47.101.384**

Gli investimenti in gestione, sommati alle attività della gestione amministrativa e alle garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali, al 31 dicembre 2013 sono ripartiti in:

Investimenti in gestione	Importo	Quota %
	47.172.312	**96,98%**
Depositi bancari	253.079	0,52%
Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	41.580.568	85,48%
Titoli di debito quotati	3.021.087	6,21%
Titoli di capitale quotati		0,00%
Quote di OICR	1.569.285	3,23%
Ratei attivi	726.796	1,49%

Altre attività	21.497	0,04%
Margini e crediti su operazioni forward/ future		0,00%
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	**49**	**0,00%**
Attività della gestione amministrativa	**1.470.932**	**3,02%**
Crediti di imposta	**-**	**-**
Totale attività	**48.643.293**	**100,00%**

Distribuzione territoriale degli investimenti
Nella tabella che segue si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti al 31 dicembre 2013:

PREVAER COMPARTO LINEA GARANTITA	**TITOLI DI DEBITO**		**TITOLI DI CAPITALE**		**TOTALE**	
Tipologia di attività	***100,00%***	***44.601.655***	***100,00%***	***1.569.285***	***100,00%***	***46.170.940***
Italia	47,20%	21.050.465	8,48%	133.112	45,88%	21.183.577
Altri Paesi dell'area Euro	50,99%	22.742.231	47,78%	749.751	50,88%	23.491.982
Altri Paesi dell'Unione Europea	1,81%	808.959	43,74%	686.422	3,24%	1.495.381
Stati Uniti	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Giappone	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Altri Paesi aderenti all'OCSE	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Paesi non aderenti all'OCSE	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
TOTALE	**100,00%**	**44.601.655**	**100,00%**	**1.569.285**	**100,00%**	**46.170.940**

Oneri di gestione
La tabella riporta gli oneri di gestione corrisposti nel 2013 ai gestori finanziari:

	Provvigioni di gestione	**Commissioni di garanzia**	**Totale**
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.G.R.p.A	49.120		**49.120**
SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	10.551	63.307	**73.858**
Totale	**59.671**	**63.307**	**122.978**

La gestione del comparto è stata affidata dal 01.07.2013 a Pioneer Investment Management S.G.R.p.A. Sino al 30.06.2013 la gestione era affidata alla compagnia assicurativa Società Cattolica di Assicurazione. I Costi della banca depositaria sono pari a € 9.505. Il valore complessivo degli Oneri di gestione risulta pertanto di € 132.483.

Le tabelle seguenti evidenziano il **rendimento ottenuto dal comparto linea garantita** nel corso del 2013 e il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 anni e degli ultimi 5 anni (andamento quota e relativo benchmark nettizzato).

Performance Linea Garantita 2013		
Rendimento Quota	**Benchmark nettizzato**	***Differenza***
1,61%	2,13%	*-0,52%*

Rendimento medio annuo composto Linea Garantita			
	Rendimento Quota	**Benchmark nettizzato**	***Differenza***
Ultimi 3 anni (2011/2013)	2,44%	2,69%	*-0,25%*
Ultimi 5 anni (2009/2013)	2,26%	2,84%	*-0,58%*

La **Linea GARANTITA** accoglie il trattamento di fine rapporto dei cosiddetti "silenti" e ha preso avvio il 31 agosto 2007. Nel corso del 2013 il valore quota del comparto è aumentato realizzando un rendimento del 1,61%.
Nello stesso periodo il benchmark nettizzato, cioè scomputato della fiscalità pari all'11% (per rendere il confronto omogeneo con la quota che risulta anch'essa al netto della fiscalità che grava sul Fondo Pensione), è risultato pari al +2,13%. La gestione ha quindi ottenuto un risultato inferiore al benchmark con

un excess return di -0,52%. La rivalutazione netta del TFR che nel corso del 2013 è del 1,71%.
La gestione è stata affidata sino al 30 giungo 2013 alla Società Cattolica di Assicurazione che ha tenuto un posizionamento strategico decisamente più conservativo rispetto al benchmark; il portafoglio titoli infatti è stato investito interamente in titoli del debito pubblico italiano.

	Obbligazioni	Azioni
Valori medi gennaio 2013 – giugno 2013	100,00%	0,00%

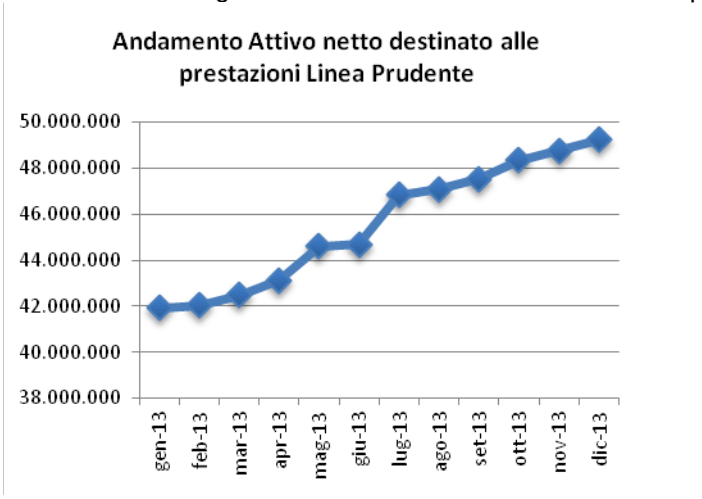
Il gestore subentrato da luglio 2013 (Pioneer Investment Management), ricevute in gestione le risorse del comparto in forma di liquidità, ha invece diversificato il portafoglio, investendo anche in azioni, rimanendo però in sottopeso rispetto alla parte azionaria del benchmark di riferimento, pari al 5%.

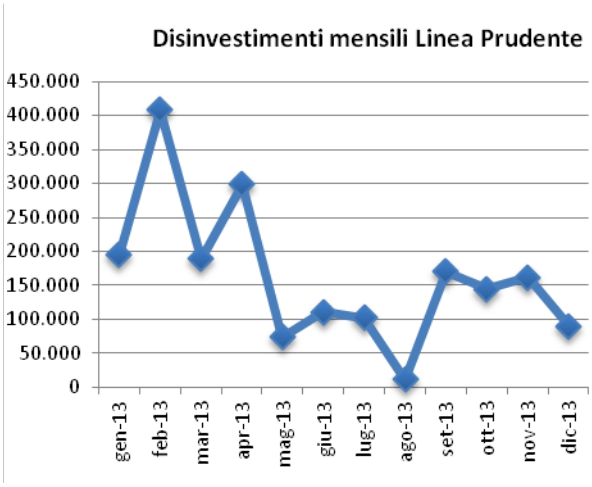
	Obbligazioni	Azioni
Valori medi giugno 2013 – dicembre 2013	96,78%	3,22%

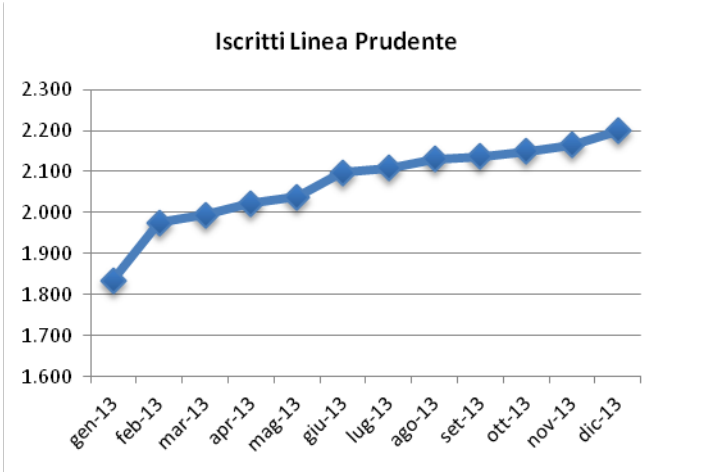
La duration media del portafoglio obbligazionario è pari a 1,52, l'esposizione valutaria del patrimonio del comparto è pari a 1,47% e il tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è pari a 2,82 (tasso elevato a causa del cambio di gestione avvenuta alla fine del primo semestre 2013).

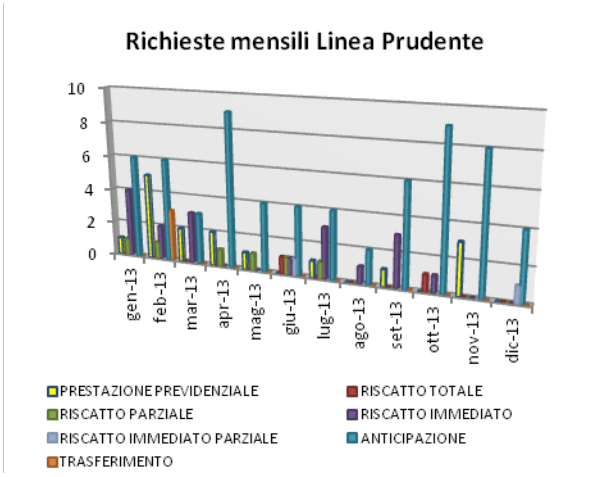
COMPARTO LINEA PRUDENTE

Presentiamo di seguito alcune informazioni relative al comparto.









Benchmark (sino al 31 dicembre 2013):

- 70% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU)
- 25% ML Euro Govt Bill Index (Ticker Bloomberg EGB0)
- 5% Dow Jones World Composite Sustainability (Ticker Bloomberg W1SGIE)

Benchmark (dal 1 gennaio 2014):

- 70% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU)
- 25% Citigroup Emu GBI 1 to 3 years Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU)
- 5% Dow Jones World Composite Sustainability World (Ticker Bloomberg W1SGITRD).

Nella tabella viene riportato l'ammontare delle risorse gestite al 31 dicembre 2013:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	16.096.756
DUEMME SGR S.P.A.	16.348.876
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	16.209.744
Totale	**48.655.376**

Gli investimenti in gestione, sommati alle attività della gestione amministrativa, al 31 dicembre 2013 sono ripartiti in:

Investimenti in gestione	Importo	Quota %
	49.224.578	**98,56%**
Depositi bancari	2.724.707	5,46%
Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	26.543.032	53,14%
Titoli di debito quotati	2.264.320	4,53%
Titoli di capitale quotati	37.720	0,08%
Quote di OICR	16.692.614	33,42%
Ratei attivi	362.535	0,73%
Altre attività	555.579	1,11%
Margini e crediti su operazioni forward/ future	44.071	0,09%
Attività della gestione amministrativa	**721.529**	**1,44%**
Crediti di imposta	**-**	**-**
Totale attività	**49.946.107**	**100,00%**

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella che segue si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti: al 31 dicembre 2013

PREVAER COMPARTO LINEA PRUDENTE	**TITOLI DI DEBITO**		**TITOLI DI CAPITALE**		**TOTALE**	
Tipologia di attività	***100,00%***	***43.507.631***	***100,00%***	***2.007.220***	***100,00%***	***45.514.851***
Italia	37,18%	16.177.583	1,38%	27.630	35,60%	16.205.213
Altri Paesi dell'area Euro	59,72%	25.981.036	29,48%	591.760	58,39%	26.572.796
Altri Paesi dell'Unione Europea	2,17%	943.983	17,91%	359.489	2,86%	1.303.472
Stati Uniti	0,93%	405.029	32,73%	656.899	2,33%	1.061.928
Giappone	0,00%	-	3,99%	80.142	0,18%	80.142
Altri Paesi aderenti all'OCSE	0,00%	-	14,51%	291.300	0,64%	291.300
Paesi non aderenti all'OCSE	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
TOTALE	**100,00%**	**43.507.631**	**100,00%**	**2.007.220**	**100,00%**	**45.514.851**

Oneri di gestione

La tabella riporta gli oneri di gestione corrisposti nel 2013 ai gestori finanziari:

	Provvigioni di gestione
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	16.301
DUEMME SGR S.P.A.	13.590
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	19.927
Totale	**49.818**

I Costi della banca depositaria sono pari a € 9.623. Il valore complessivo degli Oneri di gestione risulta pertanto di € 59.441.

Le tabelle seguenti evidenziano il **rendimento ottenuto dal comparto linea prudente** nel corso del 2013 e il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 anni e degli ultimi 5 anni (andamento quota e relativo benchmark nettizzato).

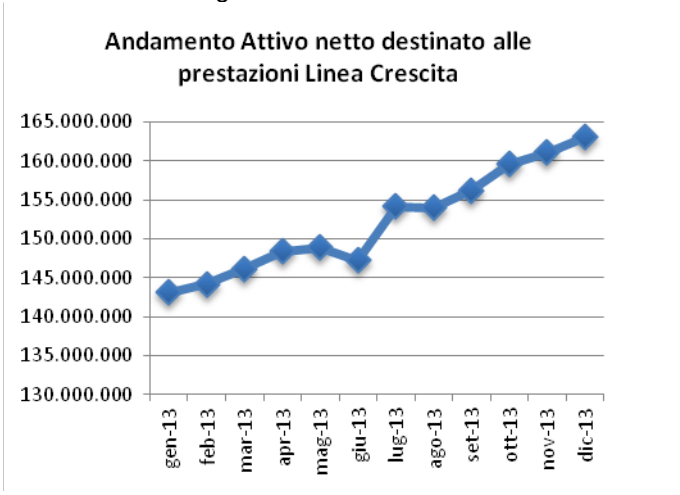
Performance Linea Prudente 2013		
Rendimento Quota	**Benchmark nettizzato**	***Differenza***
1,49%	2,14%	*-0,65%*

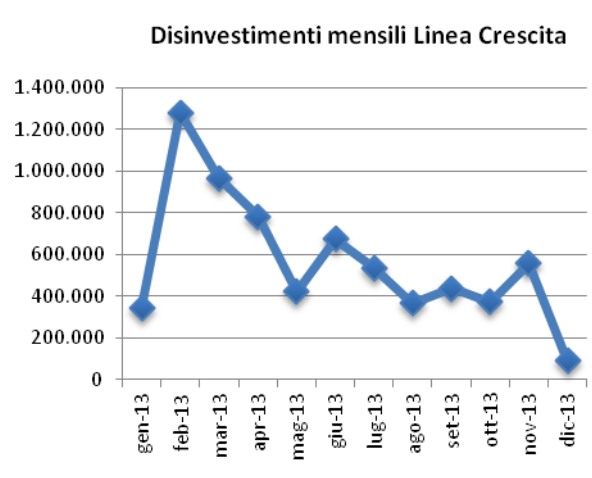
Rendimento medio annuo composto Linea Prudente			
	Rendimento Quota	**Benchmark nettizzato**	***Differenza***
Ultimi 3 anni (2011/2013)	3,58%	3,88%	*-0,30%*
Ultimi 5 anni (2009/2013)	3,43%	3,42%	*0,01%*

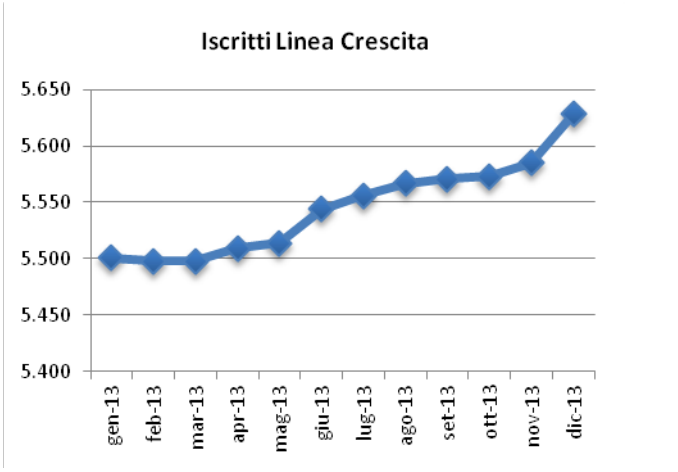
Nel corso del 2013 il valore quota della **Linea PRUDENTE** è cresciuto meno che nel 2012, realizzando un rendimento del 1,49%.
Nello stesso periodo il rendimento del benchmark nettizzato, cioè scomputato della fiscalità pari all'11% (per rendere il confronto omogeneo con la quota che risulta anch'essa al netto della fiscalità che grava sul Fondo Pensione), è risultato pari a +2,14%. La gestione ha quindi ottenuto un risultato inferiore al benchmark con un excess return del -0,65%.
L'analisi di portafoglio del comparto conferma la diversità delle strategie d'investimento attuate dai singoli gestori, atteggiamento in linea con l'obiettivo di diversificazione perseguito dal Fondo che ha definito una struttura di gestione per mandati competitivi.
Tutti i gestori hanno mantenuto una componente azionaria leggermente superiore a quella indicata dal benchmark, tuttavia con intensità diversa.
Il gestore Dexia si è distaccato più degli altri dal benchmark ed ha mantenuto una composizione di portafoglio azionario media del 6,39%. Tale strategia ha determinato un rendimento assoluto positivo, maggiore di quelli ottenuti dalle altre gestioni; nonostante ciò il differenziale rispetto al benchmark è risultato leggermente negativo.
Il gestore Duemme, dal punto di vista della composizione, si è mantenuto molto vicino al benchmark, con una componente azionaria media del 5,13%. Questo posizionamento tattico, pur garantendo un rendimento finale positivo per il 2013 ha ottenuto risultati peggiori (-1,15%) rispetto al benchmark di riferimento. Il gestore Groupama ha optato per una diminuzione, rispetto all'anno precedente, del peso della componente azionaria (valore medio annuo: 5,77%) e la corrispondente diminuzione della componente obbligazionaria (valore medio annuo 92,68%). I risultati registrati dalla gestione sono stati inferiori al benchmark di riferimento.
La duration media del portafoglio obbligazionario è pari a 4,513, l'esposizione valutaria del patrimonio del comparto è pari a 3,01% e il tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è pari a 0,39.

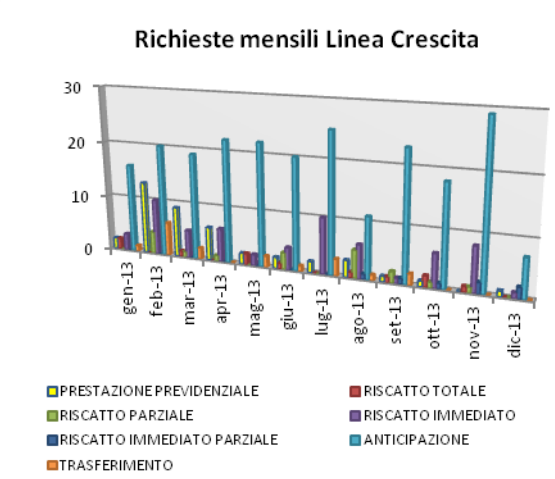
COMPARTO LINEA CRESCITA

Presentiamo di seguito alcune informazioni relative al comparto.









Benchmark (sino al 31 dicembre 2013):

- 50% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro (Ticker Bloomberg SBEGEU);
- 20% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU);
- 30% Dow Jones World Composite Sustainability Index (Ticker Bloomberg W1SGIE).

Benchmark (dal 1 gennaio 2014):

- 50% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro (Ticker Bloomberg SBEGEU);
- 20% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU);
- 30% Dow Jones World Composite Sustainability World (Ticker Bloomberg W1SGITRD).

Nella tabella viene riportato l'ammontare delle risorse gestite al 31 dicembre 2013:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	53.563.873
DUEMME SGR S.P.A.	54.598.364
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	53.823.708
Totale	**161.985.945**

Gli investimenti in gestione, sommati alle attività della gestione amministrativa, al 31 dicembre 2013 sono ripartiti in:

Investimenti in gestione	Importo	Quota %
	160.927.741	**98,82%**
Depositi bancari	10.481.798	6,44%
Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	67.816.254	41,64%
Titoli di debito quotati	6.593.207	4,05%
Titoli di capitale quotati	6.403.705	3,93%
Quote di OICR	67.260.973	41,30%
Ratei attivi	885.086	0,54%
Altre attività	911.619	0,56%
Margini e crediti su operazioni forward/ future	575.099	0,35%
Attività della gestione amministrativa	**1.925.269**	**1,18%**
Crediti di imposta	**-**	**-**
Totale attività	**162.853.010**	**100,00%**

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella che segue si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti al 31 dicembre 2013:

PREVAER COMPARTO LINEA CRESCITA	TITOLI DI DEBITO		TITOLI DI CAPITALE		TOTALE	
Tipologia di attività	***100,00%***	***107.580.190***	***100,00%***	***41.996.334***	***100,00%***	***149.576.524***
Italia	40,94%	44.039.485	1,35%	566.104	29,82%	44.605.589
Altri Paesi dell'area Euro	55,59%	59.807.213	28,53%	11.980.273	47,99%	71.787.486
Altri Paesi dell'Unione Europea	2,63%	2.833.953	14,23%	5.975.972	5,89%	8.809.925
Stati Uniti	0,84%	899.539	36,82%	15.465.000	10,94%	16.364.539
Giappone	0,00%	-	6,50%	2.729.935	1,83%	2.729.935
Altri Paesi aderenti all'OCSE	0,00%	-	12,46%	5.233.268	3,50%	5.233.268
Paesi non aderenti all'OCSE	0,00%	-	0,11%	45.781	0,03%	45.781
TOTALE	**100,00%**	**107.580.190**	**100,00%**	**41.996.334**	**100,00%**	**149.576.524**

Oneri di gestione
La tabella riporta gli oneri di gestione corrisposti nel 2013 ai gestori finanziari:

	Provvigioni di gestione
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	56.918
DUEMME SGR S.P.A.	48.205
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	69.177
Totale	**174.300**

I Costi della banca depositaria sono pari a € 32.430. Il valore complessivo degli Oneri di gestione risulta pertanto di € 206.730.

Le tabelle seguenti evidenziano il **rendimento ottenuto dal comparto linea crescita** nel corso del 2013 e il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 anni e degli ultimi 5 anni (andamento quota e relativo benchmark nettizzato).

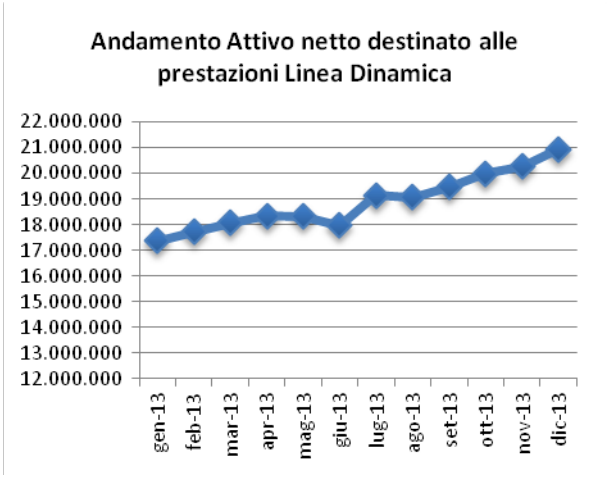
Performance Linea Crescita 2013		
Rendimento Quota	**Benchmark nettizzato**	***Differenza***
5,99%	5,02%	*0,97%*

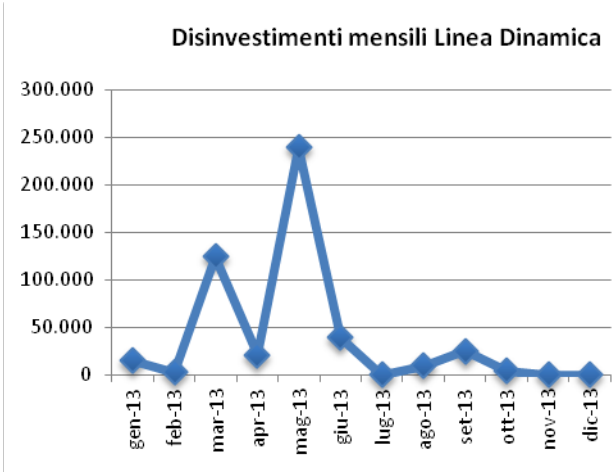
Rendimento medio annuo composto Linea Crescita			
	Rendimento Quota	**Benchmark nettizzato**	***Differenza***
Ultimi 3 anni (2011/2013)	5,10%	4,41%	*0,69%*
Ultimi 5 anni (2009/2013)	5,98%	5,36%	*0,62%*

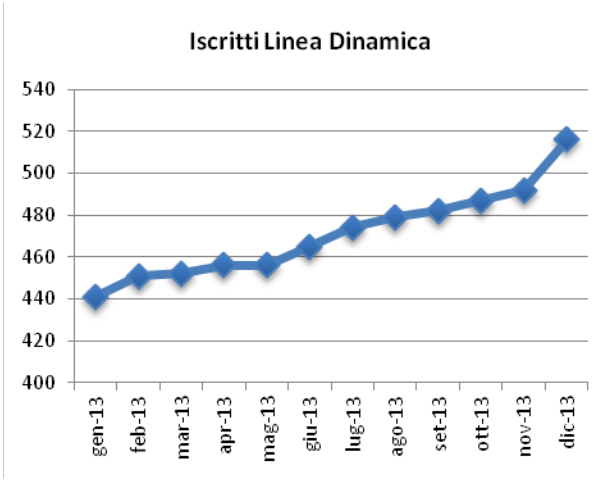
Nel corso del 2013 il valore quota della **Linea CRESCITA** è aumentato realizzando un rendimento pari a +5,99%.
Nello stesso periodo il benchmark nettizzato, cioè scomputato della fiscalità dell'11% (per rendere il confronto omogeneo con la quota che risulta anch'essa al netto della fiscalità che grava sul Fondo Pensione) è risultato pari a +5,02%. La gestione ha quindi ottenuto un risultato superiore al benchmark con un excess return del +0,97%.
La valutazione del livello di rischio assunto rimane positiva per i tre gestori del comparto, i quali hanno mantenuto dei parametri più performanti rispetto al benchmark, adottando diverse strategie di posizionamento tattico. Il gestore Dexia ha detenuto una composizione di portafoglio in linea con il benchmark con una esposizione media in liquidità pari a +1,08%. Il gestore Groupama ha detenuto mediamente una minore esposizione sulla componente obbligazionaria (valore medio annuo +65,56%), mentre Duemme ha ridotto le posizioni in titoli obbligazionari (valore medio annuo +53,39%) e detenuto un elevato livello di liquidità (valore medio annuo: 15,46%).
La migliore performance su base annuale è stata quella del gestore Duemme, che ha realizzato un excess return del 1,79% rispetto al benchmark.
La duration media del portafoglio obbligazionario è pari a 4,265, l'esposizione valutaria del patrimonio del comparto è pari a 14,23% e il tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è pari a 0,431.

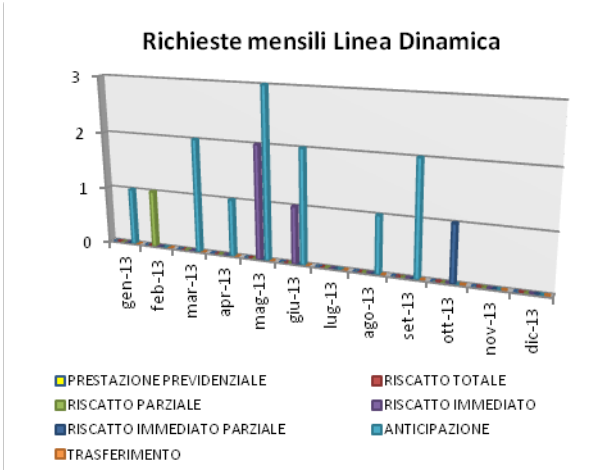
COMPARTO LINEA DINAMICA

Presentiamo di seguito alcune informazioni relative al comparto.









Benchmark (sino al 31 dicembre 2013):

- 40% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU)
- 10% ML Euro Govt Bill Index (Ticker Bloomberg EGB0)
- 50% Dow Jones World Composite Sustainability (Ticker Bloomberg W1SGIE)

Benchmark (dal 1 gennaio 2014):

- 40% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU)
- 10% Citigroup Emu GBI 1 to 3 years Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU)
- 50% Dow Jones World Composite Sustainability World (Ticker Bloomberg W1SGITRD).

Nella tabella viene riportato l'ammontare delle risorse gestite al 31 dicembre 2013:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	6.788.024
DUEMME SGR S.P.A.	6.980.709
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	6.751.846
Totale	**20.520.579**

Gli investimenti in gestione, sommati alle attività della gestione amministrativa, al 31 dicembre 2013 sono ripartiti in:

Investimenti in gestione	Importo	Quota %
	20.997.187	**98,95%**
Depositi bancari	1.437.482	6,77%
Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	6.568.428	30,95%

Titoli di debito quotati	499.841	2,36%
Titoli di capitale quotati	1.775.799	8,37%
Quote di OICR	10.053.530	47,38%
Ratei attivi	87.189	0,41%
Altre attività	475.362	2,24%
Margini e crediti su operazioni forward/ future	99.556	0,47%
Attività della gestione amministrativa	**223.517**	**1,05%**
Crediti di imposta	**-**	**-**
Totale attività	**21.220.704**	**100,00%**

Distribuzione territoriale degli investimenti
Nella tabella che segue si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti al 31 dicembre 2013:

PREVAER COMPARTO LINEA DINAMICA	**TITOLI DI DEBITO**		**TITOLI DI CAPITALE**		**TOTALE**	
Tipologia di attività	***100,00%***	***9.558.502***	***100,00%***	***9.267.338***	***100,00%***	***18.825.840***
Italia	38,68%	3.697.341	1,31%	121.026	20,28%	3.818.367
Altri Paesi dell'area Euro	59,02%	5.640.651	27,12%	2.513.620	43,31%	8.154.271
Altri Paesi dell'Unione Europea	1,78%	170.543	13,48%	1.248.958	7,54%	1.419.501
Stati Uniti	0,52%	49.967	42,82%	3.968.452	21,35%	4.018.419
Giappone	0,00%	-	3,25%	300.977	1,60%	300.977
Altri Paesi aderenti all'OCSE	0,00%	-	11,82%	1.095.638	5,82%	1.095.638
Paesi non aderenti all'OCSE	0,00%	-	0,20%	18.668	0,10%	18.668
TOTALE	***100,00%***	***9.558.502***	***100,00%***	***9.267.338***	***100,00%***	***18.825.840***

Oneri di gestione
La tabella riporta gli oneri di gestione corrisposti nel 2013 ai gestori finanziari:

	Provvigioni di gestione
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	7.196
DUEMME SGR S.P.A.	6.018
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	8.795
Totale	**22.009**

I Costi della banca depositaria sono pari a € 4.027. Il valore complessivo degli Oneri di gestione risulta pertanto di € 26.036.

Le tabelle seguenti evidenziano il **rendimento ottenuto dal comparto linea dinamica** nel corso del 2013 e il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 anni e degli ultimi 5 anni (andamento quota e relativo benchmark nettizzato).

Performance Linea Dinamica 2013		
Rendimento Quota	**Benchmark nettizzato**	***Differenza***
9,94%	7,06%	*2,88%*

Rendimento medio annuo composto Linea Dinamica			
	Rendimento Quota	**Benchmark nettizzato**	***Differenza***
Ultimi 3 anni (2011/2013)	6,38%	4,56%	*1,82%*
Ultimi 5 anni (2009/2013)	7,69%	6,54%	*1,15%*

Nel corso del 2013 il valore quota della **Linea DINAMICA** è aumentato realizzando un rendimento pari a

9,94%.
Nello stesso periodo il benchmark nettizzato, cioè scomputato della fiscalità dell'11% (per rendere il confronto omogeneo con la quota che risulta anch'essa al netto della fiscalità che grava sul Fondo Pensione) è risultato pari a 7,06%. La gestione ha quindi ottenuto un risultato superiore al benchmark con un excess return del +2,88%.
L'analisi della composizione del portafoglio dei gestori del comparto Dinamico evidenzia che Duemme ha scelto di detenere un livello alto di liquidità (valore medio annuo: 11,01%) con un leggero sovrappeso della quota di portafoglio dedicata alle azioni (valore medio annuo: 51,82%). Hanno sovrappesato questa componente anche il gestore Dexia (valore medio annuo: 51,83%) e soprattutto il gestore Groupama (valore medio annuo: 54,84%).
Nel corso dell'anno tutti i tre mandati hanno ottenuto risultati significativi sia in termini assoluti che in termini relativi. Si rileva tuttavia che la gestione Duemme ha messo a segno il miglior rendimento da inizio anno ed il miglior confronto con il benchmark di riferimento.
Dall'analisi dei livelli di rischio assunto si attesta una valutazione positiva per tutti i tre gestori.
La duration media del portafoglio obbligazionario è pari a 4,243, l'esposizione valutaria del patrimonio del comparto è pari a 24,00% e il tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è pari a 0,465.

1.5 Andamento del valore quota

Il valore della quota, espressione del valore del Comparto del Fondo al netto degli oneri fiscali, delle comm.ni di gestione e degli oneri amm.vi (NAV), è calcolato con frequenza mensile in corrispondenza delle giornate di fine mese.

La Tabella 1 mostra l'andamento del valore NAV nel corso del 2013 per ciascun comparto.

Tabella 1

Data	*V. quota Linea Garantita*	*V. quota Linea Prudente*	*V. quota Linea Crescita*	*V. quota Linea Dinamica*
31/12/2012	11,522	12,218	15,404	11,564
31/01/2013	11,543	12,167	15,462	11,699
28/02/2013	11,539	12,199	15,602	11,868
29/03/2013	11,557	12,268	15,810	12,102
30/04/2013	11,591	12,425	16,000	12,224
31/05/2013	11,588	12,350	15,986	12,274
28/06/2013	11,580	12,213	15,723	12,017
31/07/2013	11,604	12,291	15,936	12,258
30/08/2013	11,607	12,243	15,827	12,148
30/09/2013	11,630	12,296	15,998	12,346
31/10/2013	11,686	12,410	16,254	12,600
29/11/2013	11,719	12,450	16,344	12,696
31/12/2013	11,708	12,400	16,327	12,713

Nel corso del 2013:

- il rendimento annuale netto del comparto **Linea GARANTITA** è stato del 1,61% mentre il corrispondente rendimento del benchmark (al netto dell'imposizione fiscale dell'11%) è risultato del 2,13%;
- il rendimento annuale netto del comparto **linea PRUDENTE** è stato del 1,49% mentre il corrispondente rendimento del benchmark (al netto dell'imposizione fiscale dell'11%) è risultato del 2,14%;
- il rendimento annuale netto del comparto **linea CRESCITA** è stato del 5,99% mentre il corrispondente rendimento del benchmark (al netto dell'imposizione fiscale dell'11%) è risultato del 5,02%;
- il rendimento annuale netto del comparto **linea DINAMICA** è stato del 9,94% mentre il corrispondente rendimento del benchmark (al netto dell'imposizione fiscale dell'11%) è risultato del 7,06%.

Nel 2013 la rivalutazione netta del TFR, lasciato in azienda, è pari al 1,71%.

Nelle figure 1,2,3 e 4, di seguito illustrate, vengono rappresentati in chiave grafica i dati riferiti ai quattro comparti a partire dalla data del primo valore quota. In tutti i comparti è stata evidenziata la rispettiva linea di valore del benchmark per la corrispondente analisi comparativa. Per il comparto linea garantita è stata inoltre inserita un'ulteriore linea, relativa all'andamento della rivalutazione del TFR lasciato in azienda.

Figura 1

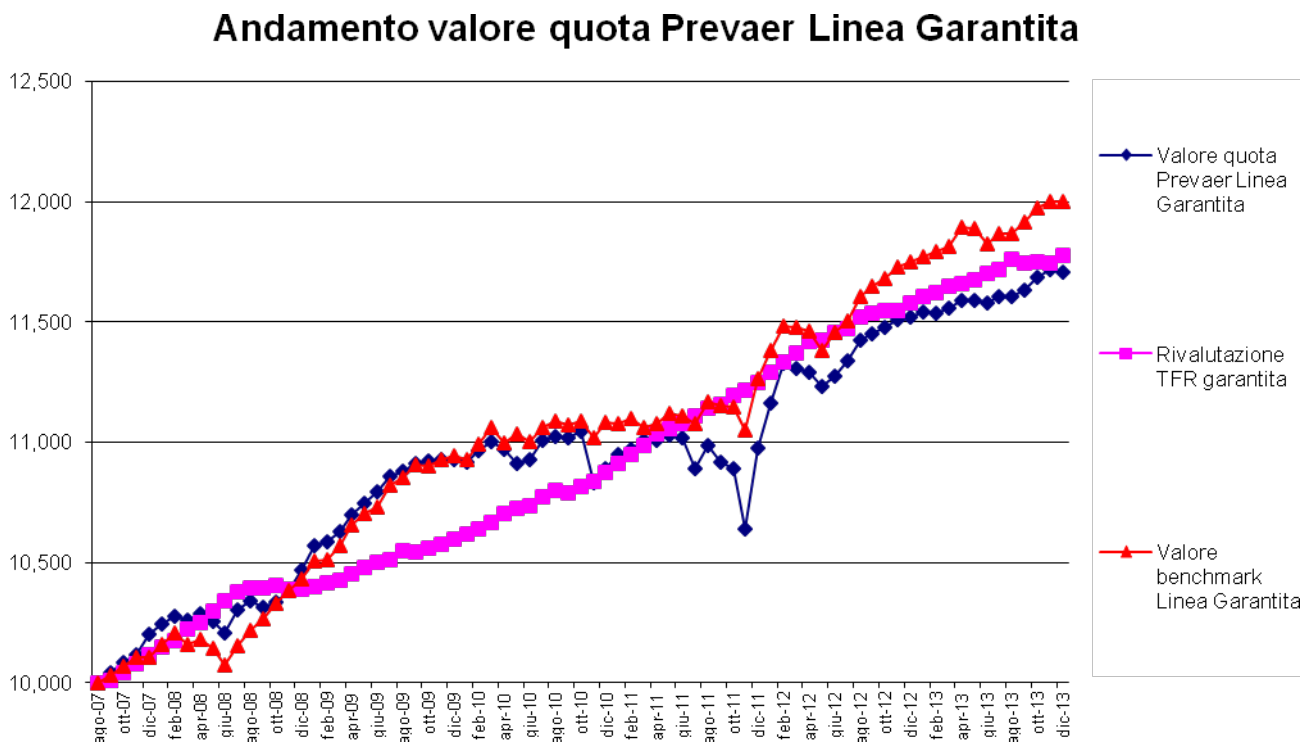


Figura 2

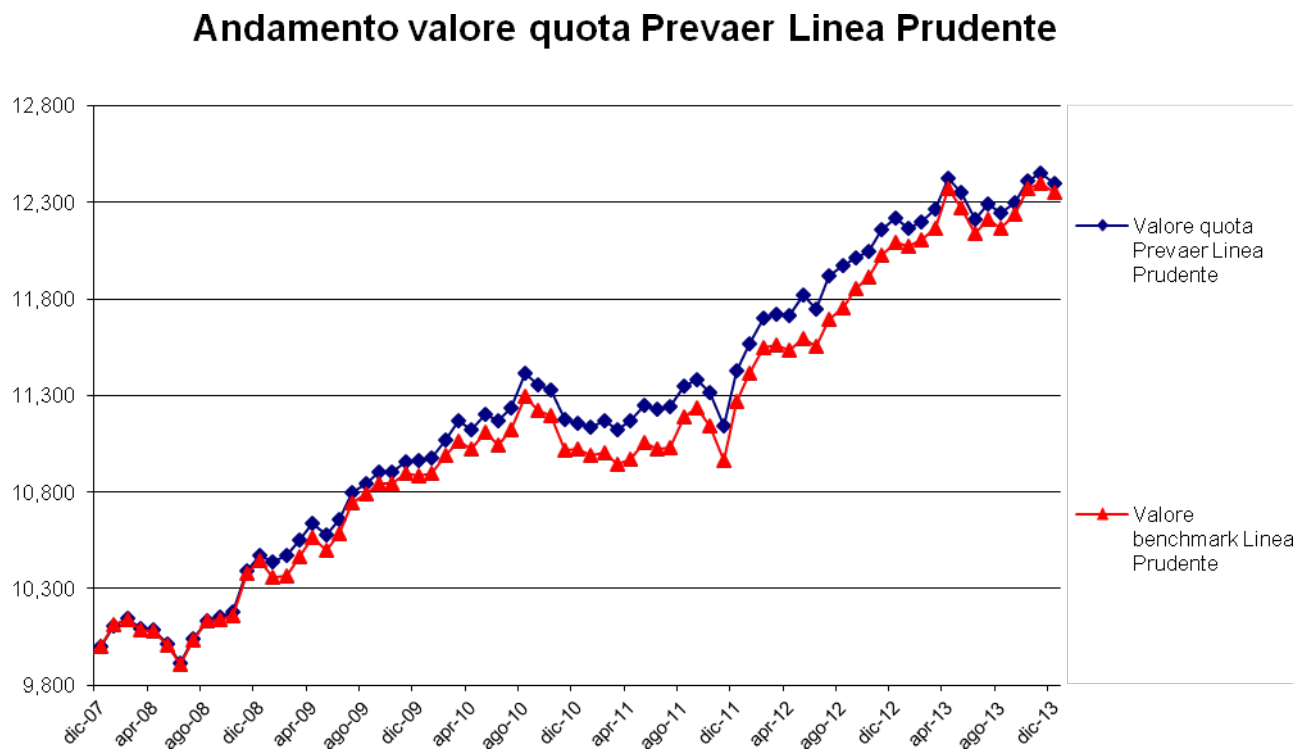
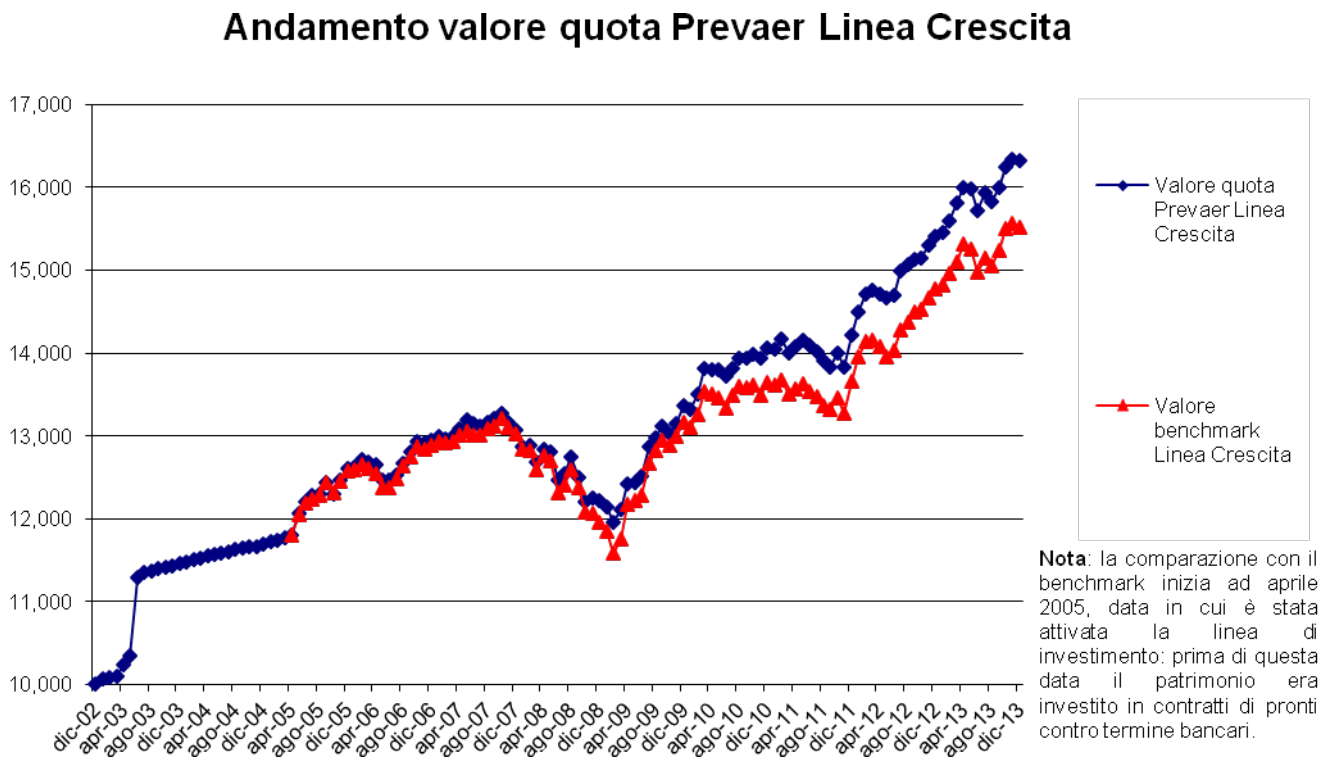
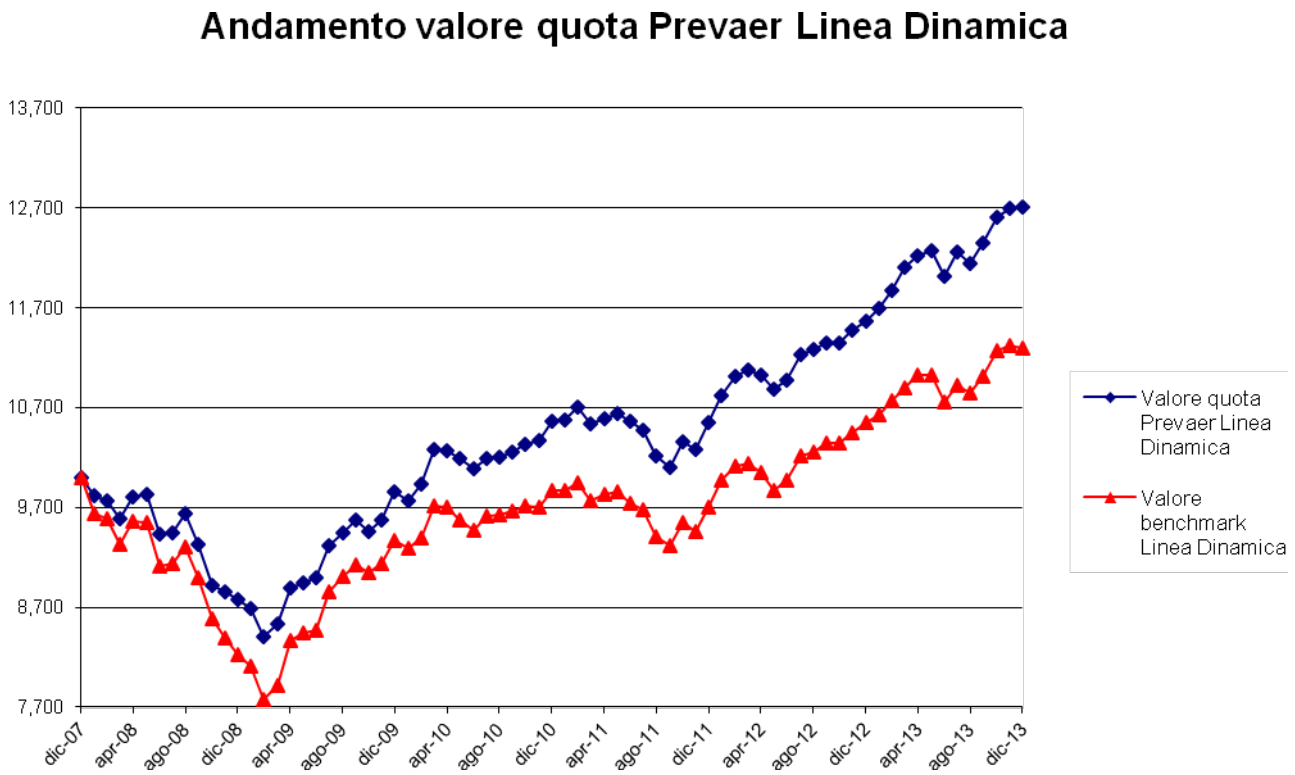


Figura 3



Nota: la comparazione con il benchmark inizia ad aprile 2005, data in cui è stata attivata la linea di investimento: prima di questa data il patrimonio era investito in contratti di pronti contro termine bancari.

Figura 4



Analizzando le figure riportate si rilevano gli ottimi andamenti della Linea Crescita e della Linea Dinamica, anche confrontati con il rispettivo benchmark, un buon andamento della Linea Prudente, sia pur con oscillazioni nell'ultimo anno.
Si nota che la linea Garantita non è riuscita a recuperare il differenziale accumulato rispetto al benchmark di riferimento. Si ricorda comunque che la linea garantita è assistita da una garanzia di risultato: qualora l'associato richiedesse una prestazione coperta dalla garanzia, verrebbe erogato almeno il capitale.

1.6 La gestione Previdenziale

La Gestione previdenziale registra un saldo al netto degli switch, tra i comparti, pari a € 30.704.168 (+ 3,12% rispetto all'esercizio precedente).

	2013		2012		Differenza % 2012/2013
Contributi per prestazioni	46.641.201		41.957.175		11,16%
Anticipazioni	-5.425.362	-15.962.192	-4.280.743	-12.183.274	26,74%
Riscatti e Trasferimenti	-6.391.467		-4.824.123		32,49%
Erogazioni in forma Capitale	-4.145.363		-3.078.408		34,66%
Altre uscite previdenziali	-646.100		-		
Altre entrate previdenziali	671.259		164		
Saldo Gestione Previdenziale	**30.704.168**		**29.774.065**		**3,12%**

Il controvalore dei **contributi per prestazioni** raccolti nel corso del 2013 è pari a € 46.641.201 (+11,16% rispetto al 2012); il controvalore delle quote disinvestite per ***contributi in uscita***, dovuti a anticipazioni, riscatti, trasferimenti e erogazioni in forma capitale, è pari a € 15.962.192 (+31,02% rispetto al 2012). Il saldo della gestione previdenziale è pari a € 30.704.168 con una variazione del +3,12% rispetto al 2012 .

L'analisi di dettaglio della contribuzione, effettuata attraverso l'esame delle informazioni, contenute nei Conti d'ordine dei diversi comparti, mostra che nell'esercizio 2013, è aumentata la percentuale di "***non riconciliato***". Nel dettaglio, l'ammontare della contribuzione di € 10.465.347, indicata nei Conti d'ordine è determinata, per € 9.327.202 da liste contributive pervenute nel 2014, ma di competenza del 2013, e per € 1.138.145 da liste contributive pervenute nel 2013, in attesa di riconciliazione. Di queste ultime, al 14.03.2014, rimangono da riconciliare € 593.404 (€ 382.470 nel 2012) che rappresenta l'1,27% del totale dei contributi per prestazioni raccolti nel corso del 2013. Il fenomeno della morosità contributiva da parte delle aziende associate è costantemente monitorato dal Fondo che, nei casi di accertata omissione, si attiva ai fini del recupero dei contributi non versati. In data 22 luglio 2013, a seguito delle omissioni contributive da parte della società Aerdorica, è stato presentato ricorso per l'ottenimento del decreto ingiuntivo relativo ai contributi del periodo, febbraio 2012 – giugno 2013, per un valore pari a € 143.801,61 ed un totale complessivo della causa pari a € 149.526,69.

La Altre uscite previdenziali si riferiscono a garanzie erogate a seguito della scadenza della Convenzione della Linea Garantita, mentre le altre entrate previdenziali per € 626.252 si riferiscono all'operazione di cambio gestore della Linea Garantita, per € 41.739 ad operazione di reinvestimento, richiesta dal socio, di un'anticipazione e per € 3.268 a operazioni di sistemazioni posizioni.

Nel corso del 2013 sono state evase, dagli Uffici del Fondo le seguenti richieste:

Richieste di servizi presentate	2013	2012
	N°	N°
Anticipazioni per ulteriori esigenze	246	187
Anticipazioni per spese sanitarie, acquisto e ristrutturazione di prima casa	122	110
Riscatti parziali per lavoratori in cassa integrazione o mobilità	46	52
Riscatti per lavoratori che sono andati in pensione o che hanno cambiato attività lavorativa	337	197
Trasferimenti in uscita	26	25
Totale 1	**777**	**571**
Trasferimenti in entrata	112	23
Switch	155	95
Totale 2	**1.044**	**689**

Dai dati sopra riportati si evidenzia l'aumento delle anticipazioni con particolare riferimento a quelle per ulteriori esigenze, l'aumento dei riscatti per lavoratori andati in pensione o che hanno cambiato lavoro, l'aumento di trasferimenti in entrata, gran parte provenienti dal Fondo FonSEA a seguito dall'accordo del 26 luglio 2012 tra SEA e le Organizzazioni Sindacali ed infine l'aumento delle operazioni di switch comparto.

1.7 La Gestione Finanziaria indiretta

Il risultato della ***gestione Finanziaria*** del 2013 è pari a € 14.547.901. Si riportano di seguito i valori di fine anno degli ultimi tre esercizi.

	2013	2012	2011
Dividendi e interessi	4.172.771	4.017.744	3.328.167
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.582.925	13.651.397	-468.846
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	792.205	65.859	79.224
Risultato della Gestione Finanziaria indiretta	**14.547.901**	**17.735.000**	**2.938.545**

La voce "***Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione"***, pari a € 792.205 si riferisce all'importo erogato dalla Società Cattolica di Assicurazione nel corso dell'esercizio. Tale valore è notevolmente aumentato nel 2013, poiché, a seguito della scadenza della Convenzione, avvenuta in data 30 giugno 2013, il gestore ha pagato al Fondo tutte le garanzie previste.

Il Valore potenziale riportato nello Stato Patrimoniale (voce 30) relativo alle ***garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali*** è notevolmente diminuito per effetto del pagamento della garanzia dovuta alla scadenza della Convenzione sottoscritta con la Società Cattolica di Assicurazione.

1.8 Oneri di gestione

I ***costi della gestione finanziaria e della banca depositaria*** sono stati rispettivamente pari a € 369.105 e € 55.585. Si riportano di seguito i valori corrisposti nel 2013 e nel 2012.

<table>
<tr><th>Oneri</th><th colspan="2">2013</th><th colspan="2">2012</th><th colspan="2">Incidenza Oneri 2013/ANDP 2013</th><th colspan="2">Incidenza Oneri 2012/ANDP 2012</th></tr>
<tr><td>Commissioni di gestione CATTOLICA (mandato di gestione terminato il 30.06.2013)</td><td>73.858</td><td rowspan="5">369.105</td><td>137.138</td><td rowspan="5">334.730</td><td rowspan="2">0,04%</td><td rowspan="5">0,13%</td><td rowspan="2">0,06%</td><td rowspan="5">0,14%</td></tr>
<tr><td>Commissioni di gestione PIONEER (mandato di gestione iniziato il 01.07.2013)</td><td>49.120</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Commissioni di gestione DEXIA AM</td><td>80.415</td><td>64.353</td><td>0,03%</td><td>0,03%</td></tr>
<tr><td>Commissioni di gestione DUEMME SGR</td><td>67.813</td><td>53.990</td><td>0,02%</td><td>0,02%</td></tr>
<tr><td>Commissioni di gestione GROPAMA AM</td><td>97.899</td><td>79.249</td><td>0,03%</td><td>0,03%</td></tr>
<tr><td>Commissioni di Banca Depositaria ICBPI</td><td colspan="2">55.585</td><td colspan="2">47.612</td><td colspan="2">0,02%</td><td colspan="2">0,02%</td></tr>
<tr><td>Oneri di gestione</td><td colspan="2">424.690</td><td colspan="2">382.342</td><td colspan="2">0,15%</td><td colspan="2">0,16%</td></tr>
</table>

Come si evince dalla tabella sopra esposta l'incidenza degli Oneri di gestione su l'ANDP di fine anno è diminuito nel corso del 2013 a causa della sottoscrizione della Convenzione di gestione del comparto garantito con Pioneer Investment Management, che presenta costi di gestione inferiori rispetto alla gestione Cattolica.

Gli altri valori di incidenza oneri sull'Attivo Netto destinato alle prestazioni risultano invariati rispetto al 2012.

1.9 La Gestione Amministrativa

Di seguito le voci di bilancio relative alla Gestione Amministrativa.

	2013	2012	Differenza % 2012/2013
Servizi amministrativi acquistati da terzi	65.953	79.639	-17,19%
Spese generali e amministrative	143.987	114.237	26,04%
Spese del Personale	144.460	164.930	-12,41%
Ammortamenti	1.466	1.329	10,31%
Totale	**355.866**	**360.135**	-1,19%

Le ***spese di gestione amministrativa*** al lordo degli oneri e proventi diversi sono risultate pari a € 355.866 (0,13% dell'ANDP) di cui 28.591 relative al costo del Financial Risk Management. Tali spese nel 2012 hanno avuto un decremento del 1,19%.

Le spese per acquisto servizi amministrativi acquistati da terzi sono diminuite a seguito delle migliori condizioni economiche ottenute con il rinnovo del contratto del Service Amministrativo Previnet S.p.A. e con decorrenza dal 01.01.2013.

Le spese generali e amministrative sono aumentate del 26,04%. Si riportano di seguito le voci più significative:

- aumento delle spese promozionali per l'organizzazione degli eventi di Giornata della Previdenza Complementare presso le sedi aeroportuali (+16.063 euro rispetto al 2012);
- aumento delle spese legali e notarili determinato in larga parte da aumenti di azioni legali dovute ad omissioni contributive (+5.361 euro rispetto al 2012);
- costo per la pubblicazione del bando di gara per la selezione del Gestore del Comparto Linea Garantita (+ 2.746 euro);
- aumento del costo relativo al contratto di fornitura servizi sottoscritto con MEFOP (+1.829 euro rispetto al 2012).

Le spese del Personale sono diminuite (-20.470 euro rispetto al 2012) in larga parte per l'affidamento della Funzione di Direttore Generale a personale dipendente del Fondo.

1.10 Operazioni in conflitto di interesse ai sensi del DM Tesoro 703/1996

Nel corso del 2013 il Fondo ha segnato alla Covip, ai sensi dell'art. 7 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996, operazioni relative alla compravendita di attività finanziarie emesse da Società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e OICR costituiti da società del Gruppo dei Gestori Finanziari.

Si elencano di seguito le richiamate operazioni, suddivise per Gestore e per comparto di investimento.

Operazioni in conflitto di interesse Prevaer – Fondo Pensione dal 01/01/2013 al 31/12/2013											
Gestore DEXIA AM											
Desc. Linea	**Data operaz.**	**Data valuta**	**Segno**	**ISIN Titolo**	**Descrizione Titolo**	**Emittente**	**Quantità**	**Divisa**	**Prezzo**	**CtVal finale in divisa**	**Motivo**
Prevaer Linea Crescita	15/01/2013	18/01/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	1.145	EUR	100,61	115.198,45	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	15/01/2013	18/01/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA FUND SUST EQUITIES EUROPE Z CAP	DEXIA A.M.	56	EUR	1.147,48	64.258,88	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	13/02/2013	18/02/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	2.025	EUR	103,17	208.919,25	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	13/02/2013	18/02/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA FUND SUST EQUITIES EUROPE Z CAP	DEXIA A.M.	110	EUR	1.156,89	127.257,90	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	13/06/2013	18/06/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	257	EUR	108,73	27.943,61	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	13/06/2013	18/06/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA FUND SUST EQUITIES EUROPE Z CAP	DEXIA A.M.	15	EUR	1.173,80	17.607,00	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	18/07/2013	23/07/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	870	EUR	114,74	99.823,80	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	10/09/2013	13/09/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	570	EUR	115,35	65.749,50	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	10/09/2013	13/09/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA SUST EQUITIES EUROPE Z C	DEXIA A.M.	30	EUR	1231,11	36.933,30	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer	09/10/2013	14/10/2013	Vendita	LU0240982909	DEXIA EQ L	DEXIA EQ	-2570	EUR	112,86	-	OICR

Linea Crescita					SUST WORL	L SUST WORL				290.050,20	costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	09/10/2013	14/10/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA SUST EQUITIES	DEXIA SUST EQUITIES	238	EUR	1.196,19	284.693,22	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	11/10/2013	16/10/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORL	DEXIA EQ L SUST WORL	2280	EUR	114,91	261.994,80	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	11/10/2013	16/10/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA SUST EQUITIES	DEXIA SUST EQUITIES	215	EUR	1.219,50	262.192,50	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	15/01/2013	18/01/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	358	EUR	100,61	36.018,38	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	15/01/2013	18/01/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA FUND SUST EQUITIES EUROPE Z CAP	DEXIA A.M.	20	EUR	1.147,48	22.949,60	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	13/02/2013	18/02/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	532	EUR	103,17	54.886,44	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	13/02/2013	18/02/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA FUND SUST EQUITIES EUROPE Z CAP	DEXIA A.M.	30	EUR	1.156,89	34.706,70	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	14/05/2013	17/05/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	136	EUR	114,98	15.637,28	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	18/07/2013	23/07/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	54	EUR	114,74	6.195,96	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	10/09/2013	13/09/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	180	EUR	115,35	20.763,00	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	09/10/2013	14/10/2013	Vendita	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORL	DEXIA EQ L SUST WORL	-458	EUR	112,86	-51.689,88	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	09/10/2013	14/10/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA SUST EQUITIES	DEXIA SUST EQUITIES	42	EUR	1.196,19	50.239,98	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	11/10/2013	16/10/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORL	DEXIA EQ L SUST WORL	300	EUR	114,91	34.473,00	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	11/10/2013	16/10/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA SUST EQUITIES	DEXIA SUST EQUITIES	27	EUR	1.219,50	32.926,50	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	10/12/2013	16/12/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	169	EUR	116,41	19.673,29	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	13/02/2013	18/02/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	874	EUR	103,17	90.170,58	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	13/02/2013	18/02/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA FUND SUST EQUITIES EUROPE Z CAP	DEXIA A.M.	46	EUR	1.156,89	53.216,94	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	16/05/2013	22/05/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA FUND SUST EQUITIES EUROPE Z CAP	DEXIA A.M.	40	EUR	1.255,28	50.211,20	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	17/05/2013	23/05/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	600	EUR	116,87	70.122,00	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	13/06/2013	18/06/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	257	EUR	108,73	27.943,61	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	13/06/2013	18/06/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA FUND SUST EQUITIES EUROPE Z CAP	DEXIA A.M.	15	EUR	1.173,80	17.607,00	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	18/07/2013	23/07/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORLD Z CAP	DEXIA A.M.	130	EUR	114,74	14.916,20	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	09/10/2013	14/10/2013	Vendita	LU0240982909	DEXIA EQ L SUST WORL	DEXIA EQ L SUST WORL	-90	EUR	112,86	-10.157,40	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	09/10/2013	14/10/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA SUST EQUITIES	DEXIA SUST EQUITIES	8	EUR	1.196,19	9.569,52	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer	11/10/2013	16/10/2013	Acquisto	LU0240982909	DEXIA EQ L	DEXIA EQ	800	EUR	114,91	91.928,00	OICR

Linea Prudente					SUST WORL	L SUST WORL					costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	11/10/2013	16/10/2013	Acquisto	LU0490662870	DEXIA SUST EQUITIES	DEXIA SUST EQUITIES	55	EUR	1.219,50	67.072,50	OICR costituito da Società del Gruppo

Operazioni in conflitto di interesse Prevaer – Fondo Pensione dal 01/01/2013 al 31/12/2013

Gestore DUEMME SGR

Desc. Linea	Data operaz.	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Emittente	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
Prevaer Linea Crescita	5-apr-13	10-apr-13	Acquisto	IT0000062957	MEDIOBANCA	MEDIOBANCA	7171	EUR	3,995	28.648,15	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	10/10/2013	17/10/2013	Acquisto	IT0004966716	BACRED 3,625% 10/23	MEDIOBANCA	500.000,00	EUR	99,60	498.020,00	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	11/10/2013	16/10/2013	Vendita	IT0000062957	MEDIOBANCA	MEDIOBANCA	4.442,00	EUR	6,14	27.290,89	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	14/10/2013	17/10/2013	Vendita	IT0000062957	MEDIOBANCA	MEDIOBANCA	2.729,00	EUR	6,18	16.861,43	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	5-apr-13	10-apr-13	Acquisto	IT0000062957	MEDIOBANCA	MEDIOBANCA	1456	EUR	3,995	5.816,72	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	10/10/2013	17/10/2013	Acquisto	IT0004966716	BACRED 3,625% 10/23	MEDIOBANCA	200.000,00	EUR	99,60	199.208,00	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	11/10/2013	16/10/2013	Vendita	IT0000062957	MEDIOBANCA	MEDIOBANCA	902,00	EUR	6,14	5.541,73	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	14/10/2013	17/10/2013	Vendita	IT0000062957	MEDIOBANCA	MEDIOBANCA	554,00	EUR	6,18	3.422,95	Titolo emesso da altra Società del Gruppo

Operazioni in conflitto di interesse Prevaer – Fondo Pensione dal 01/01/2013 al 31/12/2013

Gestore GROUPAMA AM

Desc. Linea	Data operaz.	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Emittente	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
Prevaer Linea Crescita	14/01/2013	14/01/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	389,151	EUR	1.274,30	495.895,12	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	25/01/2013	25/01/2013	Vendita	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	104,686	EUR	1.272,92	133.256,90	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	25/01/2013	25/01/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	114,792	EUR	1.036,34	118.963,54	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	13/02/2013	13/02/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	600,363	EUR	1.268,40	761.500,43	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	13/02/2013	13/02/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	291,288	EUR	1.037,61	302.243,34	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	12/03/2013	12/03/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	673	EUR	1.087,16	731.658,68	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	12/03/2013	12/03/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	574	EUR	1.272,54	730.437,96	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	12/06/2013	12/06/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	115	EUR	1.277,02	146.857,30	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	12/06/2013	12/06/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	90	EUR	1.071,09	96.398,10	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	25/06/2013	25/06/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	762	EUR	1.259,01	959.365,62	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	25/06/2013	25/06/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	860	EUR	1.053,69	906.173,40	OICR costituito da Società del Gruppo

Prevaer Linea Crescita	19/07/2013	19/07/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	168	EUR	1.278,76	214.831,68	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	19/07/2013	19/07/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	183	EUR	1.120,99	205.141,17	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	12/08/2013	12/08/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	851,675	EUR	1.280,98	1.090.978,64	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	12/08/2013	12/08/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	452,515	EUR	1.128,22	510.536,47	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Crescita	03/10/2013	07/10/2013	Vendita	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	Gestore Groupama AM	652	EUR	1.278,42	833.529,84	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Crescita	03/10/2013	07/10/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	Gestore Groupama AM	729	EUR	1.128,37	822.581,73	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Crescita	23/10/2013	25/10/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	Gestore Groupama AM	814	EUR	1.158,22	942.791,08	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Crescita	23/10/2013	25/10/2013	Vendita	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	Gestore Groupama AM	561	EUR	1.286,28	721.603,08	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Crescita	08/11/2013	12/11/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	Gestore Groupama AM	224	EUR	1.187,19	265.930,56	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Prudente	14/01/2013	14/01/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	129,2	EUR	1.274,30	164.639,56	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	13/02/2013	13/02/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	279,643	EUR	1.268,40	354.699,18	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	13/02/2013	13/02/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	13,205	EUR	1.037,61	13.701,64	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	12/03/2013	12/03/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	39	EUR	1.087,16	42.399,24	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	12/03/2013	12/03/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	33	EUR	1.272,54	41.993,82	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	12/06/2013	12/06/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	485	EUR	1.277,02	619.354,70	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	12/06/2013	12/06/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	45	EUR	1.071,09	48.199,05	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	25/06/2013	25/06/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	102	EUR	1.259,01	128.419,02	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	25/06/2013	25/06/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	118	EUR	1.053,69	124.335,42	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	19/07/2013	19/07/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	141	EUR	1.278,76	180.305,16	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	19/07/2013	19/07/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	16	EUR	1.120,99	17.935,84	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	12/08/2013	12/08/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	449,312	EUR	1.280,98	575.559,69	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	12/08/2013	12/08/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	29,421	EUR	1.128,22	33.193,36	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Prudente	03/10/2013	07/10/2013	Vendita	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	Gestore Groupama AM	25	EUR	1.278,42	31.960,50	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Prudente	03/10/2013	07/10/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	Gestore Groupama AM	28	EUR	1.128,37	31.594,36	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Prudente	23/10/2013	25/10/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	Gestore Groupama AM	49	EUR	1.158,22	56.752,78	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer	14/01/2013	14/01/2013	Acquisto	FR0010	TA-ITA	GROUPAMA	65,621	EUR			OICR

Linea Dinamica				536847	OBBLIGAZIONI	AM			1.274,30	83.620,84	costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	14/01/2013	14/01/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	16,581	EUR	1.024,89	16.993,70	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	25/01/2013	25/01/2013	Vendita	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	47,761	EUR	1.272,92	60.795,93	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	25/01/2013	25/01/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	54,716	EUR	1.036,34	56.704,38	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	13/02/2013	13/02/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	84,959	EUR	1.037,61	88.154,31	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	13/02/2013	13/02/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	66,277	EUR	1.268,40	84.065,75	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	12/03/2013	12/03/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	60	EUR	1.087,16	65.229,60	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	12/03/2013	12/03/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	51	EUR	1.272,54	64.899,54	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	27/03/2013	27/03/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	27	EUR	1.089,11	29.405,97	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	25/06/2013	25/06/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	197	EUR	1.053,69	207.576,93	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	25/06/2013	25/06/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	160	EUR	1.259,01	201.441,60	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	19/07/2013	19/07/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	19	EUR	1.278,76	24.296,44	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	12/08/2013	12/08/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	GROUPAMA AM	125,077	EUR	1.128,22	141.114,37	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	12/08/2013	12/08/2013	Acquisto	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	GROUPAMA AM	97,489	EUR	1.280,98	124.881,46	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Linea Dinamica	03/10/2013	07/10/2013	Vendita	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	Gestore Groupama AM	131	EUR	1.278,42	167.473,02	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Dinamica	03/10/2013	07/10/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	Gestore Groupama AM	147	EUR	1.128,37	165.870,39	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Dinamica	23/10/2013	25/10/2013	Vendita	FR0010 536847	TA-ITA OBBLIGAZIONI	Gestore Groupama AM	251	EUR	1.286,28	322.856,28	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Dinamica	23/10/2013	25/10/2013	Acquisto	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	Gestore Groupama AM	270	EUR	1.158,22	312.719,40	OICR di società del gruppo del gestore
Prevaer Linea Dinamica	08/11/2013	12/11/2013	Vendita	FR0010 530220	TA-ITA AZIONI	Gestore Groupama AM	28	EUR	1.187,19	33.241,32	OICR di società del gruppo del gestore

Operazioni in conflitto di interesse Prevaer – Fondo Pensione dal 01/01/2013 al 31/12/2013											
Gestore PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.G.R.p.A.											
Desc. Linea	**Data operaz.**	**Data valuta**	**Segno**	**ISIN Titolo**	**Descrizione Titolo**	**Emittente**	**Quantità**	**Divisa**	**Prezzo**	**CtVal finale in divisa**	**Motivo**
Prevaer Linea Garantita	02/07/2013	02/07/2013	Acquisto	LU0607 744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	PIONEER INST FD VEICOLO	1.290,00	EUR	1.038,98	1.340.284,20	OICR costituito da Società del Gruppo
Prevaer Garantita	19/12/2013	24/12/2013	Acquisto	XS0935 795939	UNICREDIT FLOAT 01/2016	UNICREDIT SPA	300.000,00	EUR	100,35	301.955,10	Titolo emesso da Capogruppo

Le operazioni sopra riportate, consentite dalle Convenzioni in essere, sono state segnalate dai gestori finanziari e, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni in conflitto di interesse, si è ritenuto che non sussistano condizioni che potrebbero determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti al Fondo. Nella Nota

Informativa sono state elencate le operazioni in conflitto di interesse presenti nei portafogli del Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono state riscontrate situazioni di conflitto d'interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del DM Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle parti istitutive.

2. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come descritto nel punto 1.2 della presente relazione, dal primo gennaio 2014, è operativo il rinnovo delle Convenzioni dei Comparti Linea prudente, Linea Crescita e Dinamica. Coerentemente con le modifiche apportate, il Fondo ha eseguito gli adempimenti necessari tra cui l'aggiornamento del Documento sulla politica di investimento e la predisposizione della Nota Informativa.

Nel mese di gennaio 2014 sono stati incassati € 9.296.747,38 relativi a contributi del 2013.

In data 7 gennaio 2014 la banca depositaria (ICBPI) ci ha informato, a seguito della Risoluzione dell'Agenzia delle Entrate 97E del 17 dicembre 2013, della loro interpretazione sull'applicazione dell'IVA sulle attività di controllo e sorveglianza rese, quale banca depositaria, definita nella percentuale del 28,30. Prevaer, condividendo l'interpretazione di ASSOFONDIPENSIONE, ritiene non ammissibile tale posizione in quanto, nella risoluzione su richiamata non si fa alcun riferimento ad una sua applicabilità ai Fondi Pensione. Per quanto sopra, Prevaer ha comunicato alla banca in data 17 gennaio 2014, fino ad un chiarimento definitivo, di fatturare i servizi con modalità già previste dal contratto in essere.

In data 10 febbraio 2014 il Fondo ha delegato i gestori finanziari all'espletamento delle attività connesse agli adempimenti richiesti dal Regolamento UE n. 648/2012.

Nel corso del mese di febbraio 2014 il Fondo, con il supporto tecnico/informatico di Enav e del Service Amministrativo Previnet, ha attivato il servizio di protocollazione elettronica delle comunicazioni in entrata ed in uscita. Tale nuovo servizio consentirà, oltre all'archiviazione telematica della documentazione anche l'invio personalizzato di SMS agli associati che chiederanno prestazioni.

Il Gestore Dexia A.M. ha comunicato che Dexia SA ha venduto il 100% delle azoni di Dexia A.M. a New York Life Investment Management Europe S.a.r.l., una società interamente posseduta da New York Life Investment Management Holding, con effetto dal 3 febbraio 2014. Dexia A.M. SA ha inoltre cambiato nome in Candriam Belgium SA a far data dal 13 febbraio 2014. L'operazione in questione non ha prodotto modifiche al contratto in essere sottoscritto con Dexia A.M. SA fatto salvo il cambio nome.

La perdurante crisi economica ha contribuito a incrementare, nel corso del 2013, il fenomeno dell'omissione contributiva da parte delle aziende aderenti al Fondo. Nell'ottica di contrasto a tale fenomeno il Fondo si avvale dello Studio Legale dell'Avv. Canelli, esperto in materia di previdenza complementare, per definire l'iter di attivazione dell'azione legale per il recupero del versamento contributivo.

3. Relazione sull'evoluzione della gestione e prospettive

In un periodo, come quello che stiamo attraversando, di difficoltà dell'economia reale, lo sviluppo della previdenza complementare assume ancor più importanza, il Fondo intende continuare la politica per la diffusione della cultura del risparmio previdenziale. L'implementazione dei progetti di comunicazione/formazione già avviati, proseguiranno anche nel 2014 rafforzando così il rapporto e il dialogo con i potenziali aderenti e le Parti Istitutive.

Prevaer, inoltre, continua ad essere impegnato per la ricerca di sinergie all'interno dell'associazione di riferimento ASSOFONDIPENSIONE.

Ulteriore argomento di riflessione da parte del Consiglio è l'opportunità di investimento in infrastrutture del Paese, in un'ottica di maggior diversificazione e, seppur limitato, di un contributo allo sviluppo del sistema economico nazionale, che trova nell'evento previsto nel mese di aprile una significativa rappresentazione.

Nel secondo semestre 2014 il Fondo sarà impegnato nella rivisitazione e attualizzazione del sito internet e degli altri strumenti di comunicazione via web.

Infine, arriva a scadenza il mandato degli attuali Organi del Fondo e si prevede l'avvio della procedura elettiva per il rinnovo degli stessi.

In conclusione, intendo esprimere un vivo ringraziamento agli Amministratori, ai Sindaci e ai componenti dell'Assemblea, e non ultimo un convinto apprezzamento all'intera struttura del Fondo, per l'impegno dimostrato, lo spirito di abnegazione, la professionalità elevata, che hanno contribuito significativamente a

fornire qualità e credibilità dei servizi offerti, riconosciuti dai soci, dalle Parti Istitutive e dagli interlocutori tutti, quindi non resta che continuare il cammino rafforzandone il passo.

Signori Delegati,

Vi invito a nome del C.d.A. ad approvare il progetto di bilancio al 31.12.2013.

Roma, 20 marzo 2014

F.to Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Claudio Genovesi

Prevaer
Fondo Pensione

Bilancio 2013

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

Prevaer, il *tuo* Fondo Pensione
per il tuo futuro

Prevaer
Fondo Pensione

Organi di Prevaer – Fondo Pensione:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:	**Claudio Genovesi**
Vice – Presidente:	**Giancarlo Gugliotta**
Consiglieri:	Francesco Rocco Alfonsi
	Roberto Anastasi
	Gino Angiolillo
	Franco Brioschi
	Fabio Capozio
	Andrea Cisternino
	Gianluca Lavena
	Umberto Musetti
	Roberto Napoleoni
	Adele Pellegrini
	Silvana Rossetti
	Elvira Savini Nicci
	Roberto Scotti
	Michele Terrone
	Gaetano Tursi
	Liviano Zocchi

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente:	**Loredana Bottiglieri**
Effettivi:	Damiano Ciriello
	Adolfo Multari
	Paolo Stradi
Supplenti:	Antonio Spizzichino

RESPONSABILE DEL FONDO

Claudio Genovesi

DIRETTORE DEL FONDO

Marco Barlafante

PREVAER – FONDO PENSIONE

Sede legale: V. le Castello della Magliana, 38 – 00148 ROMA
Codice Fiscale 97192890586

Iscritto al n. 127 dell'Albo dei Fondi Pensione
istituito ai sensi dell'art. 19, D.lgs. 252/2005

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1 – RENDICONTO COMPARTO LINEA GARANTITA
3.1.1 – Stato Patrimoniale
3.1.2 – Conto Economico
3.1.3 – Nota Integrativa
3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale
3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.2 – RENDICONTO COMPARTO LINEA PRUDENTE
3.2.1 – Stato Patrimoniale
3.2.2 – Conto Economico
3.2.3 – Nota Integrativa
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale
3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.3 – RENDICONTO COMPARTO LINEA CRESCITA
3.3.1 – Stato Patrimoniale
3.3.2 – Conto Economico
3.3.3 – Nota Integrativa
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale
3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.4 – RENDICONTO COMPARTO LINEA DINAMICA
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

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	278.414.148	236.503.218
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	49	992.505
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.341.247	3.461.065
50	Crediti di imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**282.755.444**	**240.956.788**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	730.131	991.031
20	Passivita' della gestione finanziaria	178.803	217.572
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	49	992.505
40	Passivita' della gestione amministrativa	309.274	144.278
50	Debiti di imposta	1.514.910	1.873.003
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**2.733.167**	**4.218.389**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**280.022.277**	**236.738.399**
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.465.347	9.707.318
	Contratti futures	11.201.175	8.060.733
	Valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	30.704.168	29.774.065
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.547.901	17.735.000
40	Oneri di gestione	-424.690	-382.342
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	14.123.211	17.352.658
60	Saldo della gestione amministrativa	-28.591	-20.435
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**44.798.788**	**47.106.288**
80	**Imposta sostitutiva**	**-1.514.910**	**-1.873.003**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**43.283.878**	**45.233.285**

RENDICONTO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Investimenti diretti**	**-**	**-**
20	**Investimenti in gestione**	**278.414.148**	**236.503.218**
	20-a) Depositi bancari	14.897.066	10.142.952
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	142.508.282	126.424.978
	20-d) Titoli di debito quotati	12.378.455	9.415.419
	20-e) Titoli di capitale quotati	8.217.224	6.514.093
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	97.576.402	81.493.069
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.061.606	1.809.317
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	56.387	19.310
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	718.726	684.080
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**49**	**992.505**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**4.341.247**	**3.461.065**
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.889.094	3.425.029
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	1.042
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.009	1.287
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	450.144	33.707
50	**Crediti di imposta**	**-**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**282.755.444**	**240.956.788**

1 – STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**730.131**	**991.031**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	730.131	991.031
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**178.803**	**217.572**
	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	178.803	217.572
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**49**	**992.505**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**309.274**	**144.278**
	40-a) TFR	419	157
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	192.210	46.105
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	116.645	98.016
50	**Debiti di imposta**	**1.514.910**	**1.873.003**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**2.733.167**	**4.218.389**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**280.022.277**	**236.738.399**
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.465.347	9.707.318
	Contributi da ricevere	-10.465.347	-9.707.318
	Contratti futures	11.201.175	8.060.733
	Controparte c/contratti futures	-11.201.175	-8.060.733
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2013	31/12/2012
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**30.704.168**	**29.774.065**
	10-a) Contributi per le prestazioni	46.641.201	41.957.175
	10-b) Anticipazioni	-5.425.362	-4.280.743
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.391.467	-4.824.123
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.145.363	-3.078.408
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-646.100	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	671.259	164
20	**Risultato della gestione finanziaria**	**-**	**-**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**14.547.901**	**17.735.000**
	30-a) Dividendi e interessi	4.172.771	4.017.744
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.582.925	13.651.397
	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	792.205	65.859
40	**Oneri di gestione**	**-424.690**	**-382.342**
	40-a) Societa' di gestione	-369.105	-334.730
	40-b) Banca depositaria	-55.585	-47.612
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**14.123.211**	**17.352.658**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-28.591**	**-20.435**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	429.320	397.618
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-65.953	-79.639
	60-c) Spese generali ed amministrative	-143.987	-114.237
	60-d) Spese per il personale	-144.460	-164.930
	60-e) Ammortamenti	-1.466	-1.329
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	14.600	40.098
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-116.645	-98.016
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**44.798.788**	**47.106.288**
80	**Imposta sostitutiva**	**-1.514.910**	**-1.873.003**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**43.283.878**	**45.233.285**

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 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.
E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti distintamente per la fase di accumulo.
Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.
Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.
La revisione legale dei conti è affidata al Collegio dei Sindaci come da art. 25 dello Statuto.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il "Fondo Pensione Complementare Nazionale per i Lavoratori Quadri, Impiegati ed Operai delle Aziende Aderenti ad Assaeroporti", denominato in forma abbreviata "PREVAER Fondo Pensione", è stato costituito il 21 giugno 2000 sotto forma di Associazione riconosciuta ai sensi del D.lgs. n. 124 del 21 aprile 1993 come modificato dal D.lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.
Le parti istitutive di PREVAER sono le seguenti:

- ASSAEROPORTI
- FILT–CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI

in attuazione dei seguenti accordi:

- C.C.N.L. stipulato in data 16 marzo 1999
- accordo istitutivo del Fondo Pensione stipulato in data 6 luglio 1999.

Successivamente, dal 1999 ad oggi, sono stati sottoscritti altri accordi istitutivi coinvolgendo nuove aziende, associazioni di categoria ed altre organizzazioni sindacali.
Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha come scopo l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, in modo da assicurare ai soci-beneficiari più elevati livelli di copertura previdenziale.
Il Fondo opera in regime di contribuzione definita e le prestazioni pensionistiche complementari sono commisurate ai contributi effettivamente versati, nonché ai proventi realizzati per effetto dell'impiego dei contributi medesimi; la determinazione delle prestazioni avviene secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale.

Categorie e gruppi di lavoratori e di imprese aderenti al Fondo

Sono destinatari delle prestazioni di PREVAER i Lavoratori - quadri, impiegati ed operai - dipendenti dalle Aziende che applicano il CCNL per i dipendenti delle Aziende di gestione aeroportuale e dei servizi aeroportuali di assistenza a terra, sottoscritto dalle parti istitutive di PREVAER anche se provenienti da Fondi Pensione istituiti prima del 15.11.92 ai sensi dell'art. 20 D.lgs. n. 252/2005.
Sono destinatari inoltre i lavoratori dipendenti dei settori affini appresso identificati, ai quali si applicano contratti collettivi, anche aziendali, sottoscritti da almeno una delle Organizzazioni Sindacali parti istitutive di PREVAER, per i quali siano stati stipulati apposti accordi di adesione al Fondo.
I settori affini di cui sopra sono:

- Gestione Aeroportuale;
- Servizi aeroportuali di assistenza a terra;
- Servizi di assistenza amministrativa e supervisione;
- Assistenza al volo;
- Compagnie di Navigazione Aerea Italiane e straniere;
- Servizi di ristorazione aeroportuale;
- Servizi di catering;
- Servizi di sicurezza aeroportuale, di vigilanza e controllo.

Possono aderire a PREVAER:

a) i lavoratori dipendenti delle aziende destinatarie di cui sopra;
b) i lavoratori provenienti da Fondi Pensione istituiti prima del 15.11.92 ai sensi dell'art. 20 D.lgs. n. 252/2005;
c) i beneficiari di prestazioni pensionistiche complementari a carico di Prevaer;
d) previo accordo sindacale, i lavoratori che, a seguito di trasferimento d'azienda o di ramo d'azienda, non rientrino nella platea dei destinatari di cui sopra;
e) i lavoratori a tempo determinato o con altre tipologie di contratto di lavoro secondo gli accordi sottoscritti dalle parti istitutive e le normative vigenti;
f) i lavoratori delle aziende di cui sopra che intendono far confluire al Fondo il proprio TFR come previsto dal D.lgs. 252/2005;
g) i soggetti fiscalmente a carico dei soci di cui alle lettere a), b), d) e) e f);
h) le aziende che hanno alle loro dipendenze lavoratori soci del Fondo di cui sopra.

Gestione finanziaria delle risorse

Il Fondo attua una gestione multicomparto; il patrimonio è suddiviso in quattro comparti, ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti.

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

I Gestori ai quali sulla base di apposite Convenzioni, sono affidate in gestione le risorse dei comparti di investimento sono i seguenti:

- Comparto Linea Garantita:
  - SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – Convenzione stipulata in data 27.06.2007 e successive modifiche ed integrazioni, scaduta in data 30.06.2013;
  - PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.G.R.p.A., con sede in Milano, Piazza Gae Aulenti,1 – Tower B – Convenzione stipulata in data 27.06.2013 e con decorrenza 01.07.2013 – 30.06.2018;
- Comparti Linea Prudente, Linea Crescita e Linea Dinamica:
  - DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A., con sede in Bruxelles (Belgio), 58 Avenue des Arts – Convenzioni stipulate in data 27.07.2007 e successive modifiche, integrazioni e rinnovi, con scadenza 31.12.2018;
  - DUEMME SGR SpA, con sede in Milano, Via Dante 16 - Convenzioni stipulate in data 27.07.2007 e successive modifiche, integrazioni e rinnovi, con scadenza 31.12.2018;
  - GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SpA, con sede in Roma, via Savoia 23, con delega di gestione a GROUPAMA AM SA, con sede in Parigi (Francia), 58 bis rue la Boetie – Convenzioni stipulate in data 27.07.2007 e successive modifiche, integrazioni e rinnovi, con scadenza 31.12.2018.

COMPARTO LINEA GARANTITA

Gestione SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE terminata in data 30.06.2013

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Caratteristiche della garanzia: il valore minimo garantito per ciascun aderente al Comparto, al verificarsi di uno degli eventi previsti, è pari alla somma dei contributi netti versati al Comparto stesso, incrementata degli eventuali importi derivanti da trasferimenti e da versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite e decurtata da eventuali riscatti parziali ed anticipazioni, rivalutata di anno in anno in base al tasso di rivalutazione del TFR registrato nell'anno stesso. Per l'anno in cui si verifica l'evento la rivalutazione è determinata pro rata temporis fino al giorno in cui viene valorizzata la posizione dell'aderente, applicando il tasso di rivalutazione del TFR registrato alla fine del mese precedente a quello in cui l'evento stesso ha avuto luogo. Se, al verificarsi dell'evento, il valore corrente della posizione individuale, calcolato con riferimento al primo giorno di valorizzazione utile successivo al verificarsi delle condizioni che danno diritto alla prestazione, risulta inferiore al valore minimo garantito, il GESTORE reintegra la differenza entro 30 giorni dalla ricezione di apposita richiesta scritta - che certifichi l'evento che ha dato origine all'operatività della garanzia – inoltrata dal FONDO. Il GESTORE si riserva di richiedere ulteriore documentazione probatoria. Per contributi netti si intendono i contributi che sono affluiti nella posizione dell'iscritto decurtati dei costi eventualmente posti dal Fondo direttamente a carico dell'aderente.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: Basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: la politica di gestione è orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration 3 anni).

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati; titoli di debito non quotati, solo se emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE; OICR (in via residuale). Categorie di emittenti e settori industriali:

emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).
Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.
Rischio cambio: coperto.

Benchmark:
- 95% ML EMU 1-3 (TICKER Bloomberg EG001 Index)
- 5% MSCI Europe net dividend (TICKER Bloomberg NDDUE15 in dollari convertito in euro)

Gestione PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.G.R.p.A. avviata in data 01.07.2013
Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale e del consolidamento annuo dei rendimenti positivi conseguiti, al verificarsi degli eventi prestabiliti, consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
Caratteristiche della garanzia: restituzione del capitale versato nel comparto e consolidamento annuo dei rendimenti positivi conseguiti sino alla data di uno degli eventi sotto riportati.
Qualora, durante il periodo di permanenza nel comparto, si verifichi in capo all'aderente uno dei seguenti eventi:
a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
b) riscatto per decesso;
c) riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di 1/3;
d) riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
e) anticipazione per spese sanitarie;
il Gestore della Linea mette a disposizione, relativamente alla posizione individuale dell'aderente per il quale si è verificato uno dei suddetti eventi, il maggior importo risultante dalle seguenti metodologie di calcolo:

1 - la totalità del capitale conferito relativamente alla posizione individuale dell'aderente (ossia il valore nominale delle quote al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente) costituito dai versamenti periodici, inclusi eventuali importi derivanti dai trasferimenti e versamenti effettuati anche dal reintegro delle anticipazioni e dai quali vanno dedotti gli importi di eventuali anticipazioni e smobilizzi;

2 - la sommatoria delle quote attribuite all'aderente valorizzate per la c.d. "quota di mercato" (ossia il valore della quota nell'ultimo giorno di calendario del mese in cui si è verificato l'evento);

3 – la sommatoria dei valori risultanti dalla valorizzazione delle quote attribuite all'aderente secondo i seguenti principi:
- per il periodo che intercorre dal primo gennaio dell'anno in cui si è verificato l'evento fino al giorno dell'evento stesso, ciascuna quota viene valorizzata al maggiore tra il valore nominale e la "quota di mercato".
- con riferimento agli anni precedenti a quello in cui ha avuto luogo l'evento, si considerano anche le c.d. "quote consolidate" (ossia il valore della quota al 31 dicembre di ogni anno solare). Ciascuna quota viene pertanto valorizzata considerando il maggiore tra:
  - il valore nominale;
  - la "quota di mercato";
  - la "quota consolidata" dell'anno di riferimento;
  - la "quota consolidata" degli anni successivi.

L'importo calcolato con le regole sopra indicate viene messo a disposizione anche alla scadenza della Convenzione.
Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni)
Grado di rischio: Basso
Politica di investimento:
Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration massima 3 anni); è presente una componete azionaria, che può arrivare ad un massimo del 15% del portafoglio.
Strumenti finanziari: titoli di debito quotati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati unicamente con finalità di copertura e/o efficiente gestione di portafoglio.
Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).
Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.
Rischio cambio: gestito attivamente; gli investimenti in valute diverse dall'Euro non possono eccedere il 30% del valore del portafoglio.

Benchmark:
- 20% Merrill Lynch Euro Government Bill Index - Ticker Bloomberg EGB0
- 75% JPM EMU Investment Grade - 1_3 - Ticker Bloomberg JNEUI1R3
- 5% MSCI Daily TR Net Europe USD - Ticker Bloomberg NDDUE15

COMPARTO LINEA PRUDENTE

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.
Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 10 anni)
Grado di rischio: basso
Politica di investimento:
Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata; è possibile una componente residuale in azioni (comunque non superiore al 10%). Il benchmark di riferimento comprende un indice etico (Dow Jones World Composite Sustainability), che include le 2500 aziende leader nel mondo nel campo della sostenibilità.
Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati unicamente con finalità di copertura e/o efficiente gestione di portafoglio.
Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico. Sono previsti dei limiti per quanto riguarda il merito di credito degli emittenti dei titoli obbligazionari che considerano, oltre al livello di rating, anche la media del valore relativo credit default swap (CDS).
Aree geografiche di investimento: obbligazionari prevalentemente emittenti dell'Unione Europea; azionari prevalentemente area OCSE.
Rischio cambio: gestito attivamente; gli investimenti in valute diverse dall'Euro non possono eccedere complessivamente il 15% (massimo 10% per gli investimenti obbligazionari e massimo 5% per quelli azionari) del valore del patrimonio in gestione.

Benchmark (sino al 31 dicembre 2013):
- 70% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU)
- 25% ML Euro Govt Bill Index (Ticker Bloomberg EGB0)
- 5% Dow Jones World Composite Sustainability (Ticker Bloomberg W1SGIE)

Benchmark (dal 1 gennaio 2014):
- 70% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU)
- 25% Citigroup Emu GBI 1 to 3 years Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU)
- 5% Dow Jones World Composite Sustainability World (Ticker Bloomberg W1SGITRD).

COMPARTO LINEA CRESCITA

Finalità della gestione: La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)
Grado di rischio: medio
Politica di investimento:
Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque inferiore al 25% e superiore al 35% del portafoglio. Il benchmark di riferimento comprende un indice etico (Dow Jones World Composite Sustainability), che include le 2500 aziende leader nel mondo nel campo della sostenibilità.
Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati unicamente con finalità di copertura e/o efficiente gestione di portafoglio.
Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Sono previsti dei limiti per quanto riguarda il merito di credito degli emittenti dei titoli obbligazionari, che considerano, oltre al livello di rating, anche la media del valore relativo credit default swap (CDS).
Aree geografiche di investimento: obbligazionari prevalentemente emittenti dell'Unione Europea; azionari prevalentemente area OCSE.
Rischio cambio: gestito attivamente; gli investimenti in valute diverse dall'Euro non possono eccedere complessivamente il 40% (massimo 30% per gli investimenti azionari e massimo 10% per quelli obbligazionari) del valore del patrimonio in gestione.

Benchmark (sino al 31 dicembre 2013):
- 50% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro (Ticker Bloomberg SBEGEU);
- 20% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU);
- 30% Dow Jones World Composite Sustainability Index (Ticker Bloomberg W1SGIE).

Benchmark (dal 1 gennaio 2014):
- 50% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro (Ticker Bloomberg SBEGEU);

- 20% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU);
- 30% Dow Jones World Composite Sustainability World (Ticker Bloomberg W1SGITRD).

COMPARTO LINEA DINAMICA

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.
Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 10 anni)
Grado di rischio: medio-alto
Politica di investimento:
Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria con un limite minimo del 40% e massimo non superiore al 60%; è prevista una componente obbligazionaria per la restante parte. Il benchmark di riferimento comprende un indice etico (Dow Jones World Composite Sustainability), che include le 2500 aziende leader nel mondo nel campo della sostenibilità.
Strumenti finanziari: titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati unicamente con finalità di copertura e/o efficiente gestione di portafoglio.
Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Sono previsti dei limiti per quanto riguarda il merito di credito degli emittenti dei titoli obbligazionari, che considerano, oltre al livello di rating, anche la media del valore relativo credit default swap (CDS).
Aree geografiche di investimento: obbligazionari prevalentemente emittenti dell'Unione Europea; azionari prevalentemente area OCSE.
Rischio cambio: gestito attivamente; gli investimenti in valute diverse dall'Euro non possono eccedere complessivamente il 60% (massimo 50% per gli investimenti azionari e massimo 10% per quelli obbligazionari) del valore del patrimonio in gestione.

Benchmark (sino al 31 dicembre 2013):
- 40% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU)
- 10% ML Euro Govt Bill Index (Ticker Bloomberg EGB0)
- 50% Dow Jones World Composite Sustainability (Ticker Bloomberg W1SGIE)

Benchmark (dal 1 gennaio 2014:
- 40% Citigroup Emu GBI ALL MAT Euro (Ticker Bloomberg: SBEGEU)
- 10% Citigroup Emu GBI 1 to 3 years Euro (Ticker Bloomberg SBEG13EU)
- 50% Dow Jones World Composite Sustainability World (Ticker Bloomberg W1SGITRD).

Erogazione delle prestazioni

In data 26 maggio 2009 e per la durata di 10 anni, il Fondo ha reso disponibile ai propri associati, attraverso la sottoscrizione di apposite Convenzioni con la società UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Assicurazioni Generali S.p.A. consorziata con INA Assitalia S.p.A., le seguenti prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita:

- **Rendita vitalizia immediata**: pagamento di una rendita diretta all'aderente fino a che rimane in vita.
- **Rendita vitalizia reversibile**: pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente, per l'intero importo o per una frazione dello stesso, al beneficiario designato. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.
- **Rendita certa e successivamente vitalizia**: pagamento di una rendita per periodo quinquennale o decennale al socio, se vivente, o ai beneficiari/eredi in caso di sua premorienza. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, si estingue, se l'aderente è nel frattempo deceduto.
- **Rendita vitalizia controassicurata**: pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari/eredi il capitale residuo. Il capitale residuo è pari alla differenza tra il capitale trasformato in rendita e la somma delle rate di rendita erogate alla data del decesso.
- **Rendita con maggiorazione in caso di perdita di autosufficienza**: pagamento di una rendita all'aderente, fino a che rimane in vita. Il valore della rendita si raddoppia qualora subentrino situazioni di non autosufficienza; per tutto il periodo di loro permanenza. La rendita si estingue al decesso dell'aderente. Tale rendita, oltre che nella modalità vitalizia immediata rivalutabile, potrà essere reversibile o certa per 5 o 10 anni.

Banca depositaria

Come previsto dal D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, con sede in Milano, Corso Europa n. 18.
La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso, alle Convenzioni di gestione finanziaria e ai criteri 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 "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.
La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.
La scadenza del contratto con la Banca Depositaria è il 31.08.2016.

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata al service Previnet S.p.A. con sede a Preganziol (TV) Via E. Forlanini,24.

Principi contabili

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.
La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2013 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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

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

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

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili. Le immobilizzazioni immateriali sono state ammortizzate con un'aliquota del 20%, mentre le immobilizzazioni materiali sono state ammortizzate con le seguenti aliquote: 20% per le macchine elettroniche e 12% per i mobili e arredamento d'ufficio.

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile, 31 dicembre 2013.

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.

Garanzie di risultato acquisite/riconosciute sulle posizioni individuali accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate copertura oneri amministrativi confluiti nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

Nella valorizzazione mensile delle quote si è 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 al fine di evitare oscillazioni nel valore della quota.

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

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

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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 attive associate è di 178 unità, per un totale di 11.178 iscritti attivi al Fondo:

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aderenti attivi	11.178	10.759
Aziende attive	178	171

Aderenti attivi al 31.12.2012	**10.759**
Iscrizioni	798
Riattivazioni	-
Disinvestimento per riscatto totale	-14
Disinvestimento per riscatto immediato	-182
Disinvestimento per prestazione previdenziale	-120
Trasferimenti verso altri Fondi Pensione	-27
Annulli per errata registrazione	-36
Totale aderenti attivi al 31.12.2013	**11.178**

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 11.178

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: 11.178

Totale pensionati: 0

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

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

Per quanto concerne i componenti il Consiglio d'amministrazione non sono stati stabiliti specifici compensi per lo svolgimento delle loro funzioni.

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
SINDACI	14.988	14.988

Dati relativi al personale

La tabella seguente riporta la consistenza media del personale che ha svolto la sua attività a favore del Fondo nel corso dell'esercizio.

	Media 2013	Media 2012
Dirigenti e funzionari	1	-
Restante personale	3	3
Totale	**4**	**3**

Il Fondo ha utilizzato nel corso del 2013 4 unità di cui 3 a tempo indeterminato e 1 con contratto a termine; quest'ultima è stata assunta nel corso dell'anno. Tra il personale è compreso anche il Direttore Generale.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione ed attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate dagli iscritti e dalle aziende, sono destinate ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo, le medesime, unitamente agli avanzi della gestione amministrativa, sono riscontate a copertura di oneri amministrativi e indicate in un conto specifico denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi". In particolare il C.d.A., nella riunione del 18 dicembre 2013, ha deliberato che l'avanzo della Gestione Amministrativa, composto dalle quote "una tantum" di iscrizione versate dai soci del Fondo, nel corso 2013 e degli esercizi precedenti e non ancora utilizzate, sia riscontato all'esercizio successivo e destinato ad attività di promozione, di formazione, di informazione e di sviluppo del Fondo.

Stato Patrimoniale: 40 *Passività della gestione amministrativa*

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Conto Economico: 60 *Saldo della gestione amministrativa*

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base delle entrate a copertura oneri amministrativi raccolte nell'esercizio da ciascuna linea di investimento.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate Amministrative	% di riparto
Linea Garantita	115.387	27,42%
Linea Prudente	79.226	18,83%
Linea Crescita	209.197	49,71%
Linea Dinamica	17.020	4,04%
Totale	**420.830**	**100%**

Le entrate amministrative comprendono le quote associative, le quote d'iscrizione, il risconto per le entrate a copertura degli oneri amministrativi e le trattenute su operazioni di cambio comparto.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 4.341.247**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 3.889.094, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo
C/c raccolta n. 9000 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	3.413.097
C/c liquidazioni n. 9200 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	246.297
C/c spese n. 9100 - Istituto Centrale delle Banche Popolari	228.544
Cash Card	1.090
Denaro e altri valori in cassa	44
Deposito postale affrancatrice	22
Totale	**3.889.094**

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 2.009 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 450.144, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	446.108
Risconti Attivi	3.471
Anticipo a Fornitori	509
Crediti verso Erario	56
Totale	**450.144**

I crediti verso enti gestori, per € 9.156, si riferiscono al bonus concesso da DUEMME SGR con lettera del 03 agosto 2012 per un ammontare iniziale di € 36.624. Tale credito è stato posto in compensazione con il debito maturato dal gestore nel 2012 e del 2013; la restante parte verrà compensata nel corso del 2014. I crediti verso enti gestori sono altresì costituiti da € 436.832, che rappresentano il credito incassato in data 02.01.2014 con valuta 31.12.2013 relativo alle garanzie di risultato versate dal gestore Cattolica di Assicurazione, e da € 120 attinenti ad operazioni con i gestori che si sistemeranno nel corso del 2014.

I risconti attivi si riferiscono per la maggior parte alla polizza responsabilità civile per gli Organi del Fondo e alla fattura Mefop.

40 – Passività della gestione amministrativa € 309.274

La voce a) TFR è pari all'importo di € 419.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 192.210, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo
Altri debiti	133.305
Fornitori	21.125
Fatture da ricevere	9.640
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	6.524
Personale conto ferie	5.110
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.299
Debiti verso Fondi Pensione	3.269
Personale conto 14^esima	2.798
Debiti verso Gestori	1.807
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.608
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.499
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	682
Debiti verso Amministratori	438
Erario addizionale regionale	84
Erario addizionale comunale	22
Totale	**192.210**

La voce Altri debiti si riferisce a:

Descrizione	Importo
Contributo DUEMME SGR per spese promozionali 2014	5.000
Commissioni di gestione 2013 - Groupama	25.746
Commissioni di gestione 2013 - Duemme	17.431
Commissioni di gestione 2013 - Dexia	20.888
Commissioni banca depositaria 2013	26.304
Commissioni di gestione 2013- Cattolica	37.936
Totale	**133.305**

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
CONSORZIO LOGISTICA PACCHI SCPA	25
AD HOC PUBBLICITA' SRL	271
DAY RISTOSERVICE S.P.A.	617
COMODATO LOCALI MILANO	3.011
PREVINET S.P.A.	17.201
Totale	**21.125**

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

Gli importi che compongono il saldo delle fatture da ricevere sono i seguenti:

Descrizione	Importo
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO DEI SINDACI	4.500
ACQUISTO HARDWARE	510
CONS. LOGISTICA PACCHI	148
COMODATO LOCALI MILANO	2.482

Descrizione	Importo
SPESE LEGALI PER OMISSIONI CONTRIBUTIVE	2.000
Totale	**9.640**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono a costi di competenza per servizi acquistati nel corso dell'esercizio e per i quali si attende la relativa fattura.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 116.645 è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto descritto nella Nota Integrativa pag. 15 "Deroghe e principi particolari".

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -28.591**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 429.320, è composta da:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote associative trattenute agli aderenti nell'esercizio	310.833	300.630
Quote riscontate nell'esercizio precedente	98.016	88.208
Quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio	11.891	4.300
Commissioni su disinvestimenti	8.490	4.110
Commissioni per cambio comparto	90	370
Totale	**429.320**	**397.618**

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 65.953, rappresenta:

- Per € 64.034 il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013 (€ 77.341 nel 2012)
- Per € 1.919 le spese sostenute per l'Hosting del Sito Internet (€ 2.298 nel 2012).

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 143.987, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	28.591	20.435
Contributo annuale Covip	19.721	18.500
Spese promozionali	17.273	1.210
Compensi lordi sindaci	16.794	16.856
Spese per stampa ed invio certificati	7.510	8.955
Comodato e altre spese per locali	7.208	4.961
Spese di rappresentanza	6.153	6.585
Rimborsi spese amministratori	6.087	7.399
Contratto fornitura servizi	5.759	3.930
Spese legali e notarili	5.361	-
Spese per spedizioni, consegne, bolli e postali	4.456	3.629
Quota associazioni di categoria	4.146	4.126
Assicurazioni	4.126	3.770
Spese pubblicazione bando di gara	2.746	-
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.714	1.983
Spese per organi sociali	1.332	677
Rimborso spese delegati	1.197	2.489
Spese hardware e software	958	-
Rimborsi spese	607	-
Rimborsi spese sindaci	517	881
Vidimazioni e certificazioni	475	495

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Spese grafiche e tipografiche	426	2.547
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	350	343
Spese di assistenza e manutenzione	244	-
Spese per spedizioni e consegne	174	-
Spese varie	62	2.066
Formazione	-	1.534
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-	357
Spese per sito internet	-	266
Viaggi e trasferte	-	243
Totale	**143.987**	**114.237**

d) Spese per il personale: la voce pari a € 144.460 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Retribuzioni lorde	99.132	72.504
Compensi lordi collaboratori	-	42.489
Contributi previdenziali dipendenti	28.803	20.989
Rimborsi spese collaboratori	-	12.377
Contributo INPS collaboratori	-	5.101
T.F.R.	6.103	4.342
Contributi fondo pensione	3.759	3.203
Rimborsi spese dipendenti	2.925	1.881
Buoni Pasto	3.205	1.714
INAIL	314	332
Arrotondamento	-	-2
Viaggi e trasferte dipendenti	219	-
Totale	**144.460**	**164.930**

e) Ammortamenti: l'importo di € 1.466 si riferisce alla quota di ammortamento nell'anno delle macchine, attrezzature dell'ufficio e mobilio per € 424 (€ 287 nel 2012) e del sito internet per € 1.042.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 14.600, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Sopravvenienze passive	-	-460
Oneri bancari	-113	-262
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-92
Arrotondamenti passivi	-330	-6
Altri costi e oneri	-1.418	-
Totale oneri	**-1.861**	**-820**
Interessi attivi bancari c/c spese	912	2.277
Sopravvenienze attive	47	36.627
Altri ricavi e proventi	15.500	2.004
Arrotondamenti attivi	2	10
Totale proventi	**16.461**	**40.918**
Saldo	**14.600**	**40.098**

La voce Altri ricavi e proventi fanno riferimento ai contributi versati dai gestori DEXIA A.M., DUEMME SGR, GROUPAMA A.M. e PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT**,** relativi a spese promozionali Prevaer dell'anno 2013.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 116.645, è relativo ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi rinviati per finanziare future attività di promozione, di formazione, di informazione e di sviluppo del Fondo (€ 98.016 nel 2012). Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto descritto nella Nota Integrativa pag. 15 "Deroghe e principi particolari".

Riepilogo Imposta sostitutiva

Descrizione Comparto	Importo
Linea Garantita	164.278
Linea Prudente	75.598
Linea Crescita	1.060.802
Linea Dinamica	214.232
Totale a debito	**1.514.910**

L'imposta sostitutiva relativa al 2013 risulta complessivamente a debito. Si è provveduto pertanto al versamento il 16 febbraio 2014 per un importo pari a **€ 1.514.630.** L'imposta sostitutiva versata differisce dal debito esposto in bilancio per l'importo riferito a imposta sostitutiva su garanzie non ancora pagate.

3.1 – Rendiconto Comparto Linea Garantita

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Investimenti diretti**	**-**	**-**
20	**Investimenti in gestione**	**47.172.312**	**42.082.394**
	20-a) Depositi bancari	253.079	1.533.135
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	41.580.568	39.654.258
	20-d) Titoli di debito quotati	3.021.087	-
	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.	1.569.285	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	726.796	580.943
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	21.497	314.058
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**49**	**992.505**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**1.470.932**	**922.473**
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.346.957	912.935
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	276
	40-c) Immobilizzazioni materiali	551	341
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	123.424	8.921
50	**Crediti di imposta**	**-**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**48.643.293**	**43.997.372**

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**1.575.047**	**1.189.192**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.575.047	1.189.192
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**54.174**	**41.790**
	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	54.174	41.790
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**49**	**992.505**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**84.800**	**38.187**
	40-a) TFR	115	41
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	52.702	12.203
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	31.983	25.943
50	**Debiti di imposta**	**164.278**	**224.308**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**1.878.348**	**2.485.982**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**46.764.945**	**41.511.390**
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.869.482	2.569.321
	Contributi da ricevere	-2.869.482	-2.569.321
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto Economico

		31/12/2013	31/12/2012
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**3.834.955**	**4.368.951**
	10-a) Contributi per le prestazioni	9.097.953	8.365.192
	10-b) Anticipazioni	-681.840	-745.440
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.719.015	-1.770.501
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.819.318	-1.480.405
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-646.100	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	603.275	105
20	**Risultato della gestione finanziaria**	**-**	**-**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**1.720.258**	**2.273.322**
	30-a) Dividendi e interessi	1.242.583	1.108.541
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-314.530	1.098.922
	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	792.205	65.859
40	**Oneri di gestione**	**-132.483**	**-145.729**
	40-a) Societa' di gestione	-122.978	-137.138
	40-b) Banca depositaria	-9.505	-8.591
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**1.587.775**	**2.127.593**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-4.897**	**-3.450**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	117.715	105.241
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-18.083	-21.079
	60-c) Spese generali ed amministrative	-36.537	-28.277
	60-d) Spese per il personale	-39.610	-43.653
	60-e) Ammortamenti	-402	-352
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	4.003	10.613
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-31.983	-25.943
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**5.417.833**	**6.493.094**
80	**Imposta sostitutiva**	**-164.278**	**-224.308**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**5.253.555**	**6.268.786**

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**3.602.853,807**	**41.511.390**
a) Quote emesse	834.261,395	9.701.228
b) Quote annullate	-442.777,968	-5.866.273
c) Variazione del valore quota	-	1.418.600
Variazione dell'attivo netto	-	5.253.555
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**3.994.337,234**	**46.764.945**

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,522.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 11,708.

La variazione percentuale del valore della quota è pari a 1,61%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 3.834.955, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti **-**

Non ci sono segnalazioni da effettuare per quanto concerne questa posta.

20 – Investimenti in gestione **€ 47.172.312**

Le risorse sono affidate in gestione dal 01.07.2013 a Pioneer Investment Management S.G.R.p.A tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Sino al 30.06.2013 la gestione delle risorse era affidata alla compagnia assicurativa Società Cattolica di Assicurazione.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.G.R.p.A	47.101.384
Totale	**47.101.384**

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 5.055 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 21.497 e gli interessi maturati sul conto raccolta per € 312 e non ancora a disposizione dei gestori.

20a) Depositi bancari **€ 253.079**

La voce è composta per € 252.768 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria e per € 311 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 41.580.568**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di Stato Italia	41.580.568	39.654.258
Totale	**41.580.568**	**39.654.258**

20d) Titoli di debito quotati **-**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di debito quotati Italia	866.626	-
Titoli di debito quotati altri paesi UE	2.154.461	-
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	-	-
Totale	**3.021.087**	**-**

A fine 2012 il Fondo non presentava titoli di debito quotati. Nel corso del 2013 a seguito dell'avvio della nuova gestione di PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT, sono stati acquistati i richiamati titoli.

20h) Quote di O.I.C.R. **€ 1.569.285**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote di O.I.C.R. paesi UE	1.569.285	-
Totale	**1.569.285**	**-**

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.214.250	10,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2014 4,25	IT0004750409	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.084.090	10,45
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.160.400	8,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.153.172	8,54
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.093.920	8,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.584.651	7,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.154.245	6,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.147.648	6,47
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.777.309	5,71
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.069.200	4,25
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.061.000	4,24
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	1.569.285	3,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.060.033	2,18
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.020.650	2,10
SANTANDER INTL DEBT SA 21/03/2016 4,625	XS0828735893	I.G - TDebito Q UE	320.415	0,66
INTESA SANPAOLO SPA 23/11/2016 3,75	XS0467864160	I.G - TDebito Q IT	314.961	0,65
FCE BANK PLC 19/01/2015 4,75	XS0628597683	I.G - TDebito Q UE	311.892	0,64
RCI BANQUE SA 06/07/2016 1,75	XS0940302002	I.G - TDebito Q UE	303.201	0,62
UNICREDIT SPA 22/01/2016 FLOATING	XS0935795939	I.G - TDebito Q IT	300.690	0,62
GE CAPITAL EURO FUNDING 22/02/2016 FLOATING	XS0245166367	I.G - TDebito Q UE	298.620	0,61
SNAM SPA 17/10/2016 FLOATING	XS0982233123	I.G - TDebito Q IT	250.975	0,52
IBERDROLA INTL BV 21/09/2017 4,5	XS0829209195	I.G - TDebito Q UE	220.354	0,45
KBC IFIMA NV 10/09/2018 2,125	XS0969365591	I.G - TDebito Q UE	202.912	0,42
LLOYDS BANK PLC 10/10/2018 1,875	XS0980066996	I.G - TDebito Q UE	200.910	0,41
STANDARD CHARTERED PLC 20/11/2018 1,625	XS0995417846	I.G - TDebito Q UE	196.644	0,40
TESCO CORP TREASURY SERV 13/11/2017 1,25	XS0992632702	I.G - TDebito Q UE	99.513	0,20
Totale			**46.170.940**	**94,91**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	20.183.839	21.396.729	41.580.568
Titoli di Debito quotati	866.626	2.154.461	3.021.087
Quote di OICR	-	1.569.285	1.569.285
Depositi bancari	253.079	-	253.079
Totale	**21.303.544**	**25.120.475**	**46.424.019**

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	41.580.568	3.021.087	1.569.285	253.079	46.424.019
Totale	**41.580.568**	**3.021.087**	**1.569.285**	**253.079**	**46.424.019**

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	1,518	1,419	-	-
Titoli di Debito quotati	1,315	2,637	-	-

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. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	1290	EUR	1.569.285
UNICREDIT SPA 22/01/2016 FLOATING	XS0935795939	300000	EUR	300.690
Totale				**1.869.975**

Alla data di chiusura dell’esercizio risultano le posizioni in conflitto di interesse indicate nella tabella sopra esposta relative ad operazioni di compravendita di attività finanziarie emesse da Società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e OICR costituiti da società del Gruppo dei Gestori Finanziari; tali posizioni, segnalate alla Covip, sono peraltro consentite dalle convenzioni in essere con i relativi gestori finanziari e non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-128.229.303	126.241.997	-1.987.306	254.471.300
Titoli di Debito quotati	-3.056.350	-	-3.056.350	3.056.350
Quote di OICR	-1.340.284	-	-1.340.284	1.340.284
Totale	**-132.625.937**	**126.241.997**	**-6.383.940**	**258.867.934**

Il Controvalore è elevato a seguito dell'operazione di cambio gestore finanziario del comparto che ha determinato il disinvestimento e successivo investimento delle attività finanziarie.

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	254.471.300	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.056.350	-
Quote di OICR	-	-	-	1.340.284	-
Totale	**-**	**-**	**-**	**258.867.934**	**-**

20l) Ratei e risconti attivi **€ 726.796**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 21.497**

La voce è composta esclusivamente dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2013.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 49**

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni. Nel corso del 2013 tale valore si è notevolmente ridotto (€ 922.473 al 31.12.2012). A seguito della scadenza della Convenzione sottoscritta con la Società Cattolica di Assicurazione, in data 30.06.2013, il gestore ha corrisposto a tutti i soci interessati la differenza tra il valore della posizione e il valore minimo garantito.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 1.470.932**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.346.957, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2013
C/c raccolta n. 9000 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	1.135.932
C/c liquidazioni n. 9200 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	148.044
C/c spese n. 9100 - Istituto Centrale delle Banche Popolari	62.664
Cash card	299
Denaro e altri valori in cassa	12
Deposito postale affrancatrice	6
Totale	**1.346.957**

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 551 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti sulle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio:

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	**276**	**341**

INCREMENTI DA		
Riattribuzione	-	12
Acquisti	-	314
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	276	116
Valore finale	**-**	**551**

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2013 dal comparto Linea Garantita nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate a copertura oneri amministrativi confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e relativi ammortamenti imputati al Conto Economico del relativo comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 123.424, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Crediti verso enti gestori	122.318	6.891
Crediti diversi	-	1.056
Risconti attivi	952	766
Anticipo a fornitori	139	-
Crediti verso Erario	15	208
Totale	**123.424**	**8.921**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni a pag. 16).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 1.575.047

Parte di questa voce è relativa alle somme incassate ma non ancora riconciliate (contributi per € 29.953 e trasferimenti per € 4.028), a contributi da rimborsare per € 355, contributi da identificare € 2, alle posizioni in attesa di cambio comparto per € 1.222.272, al debito nei confronti dell'erario per le ritenute fiscali applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre per € 44.894, al debito nei confronti dell'erario per l'addizionale regionale per € 17 e al debito nei confronti dell'erario per l'addizionale comunale per € 9.

La parte rimanente è composta da debiti nei confronti degli aderenti che sono in attesa di ricevere il pagamento della liquidazione come di seguito dettagliato:

	2013	2012
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	-	17.234
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.387	12.190
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	26.067	4.500
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	36.879	140.674
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	62.756	84.800
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	146.428	80.404
Totale	**273.517**	**339.802**

20 – Passività della gestione finanziaria € 54.174

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 49.119) e dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 5.055).

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 49

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni. Nel corso del 2013 tale valore si è notevolmente ridotto (€ 922.473 al 31.12.2012). A seguito della scadenza della Convenzione sottoscritta con la Società Cattolica di Assicurazione, in data 30.06.2013, il gestore ha corrisposto a tutti i soci interessati la differenza tra il valore della posizione e il valore minimo garantito.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 84.800**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 115.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 52.702, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Altri debiti	36.551	-
Fornitori	5.792	5.513
Fatture da ricevere	2.643	-
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.789	988
Personale conto ferie	1.401	1.227
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.179	431
Debiti verso Fondi Pensione	896	726
Personale conto 14^esima	767	775
Debiti verso Gestori	496	493
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	441	1.023
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	411	592
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	187	-
Debiti verso Amministratori	120	91
Erario addizionale regionale	23	107
Erario addizionale comunale	6	21
Debiti verso collaboratori	-	31
Debiti verso INAIL	-	7
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	-	178
Totale	**52.702**	**12.203**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 31.983, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

50 – Debiti di imposta **€ 164.278**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio. Tale importo differisce da quanto pagato a Febbraio 2014 in quanto nel debito di imposta è compreso l'importo dell'imposta sostitutiva su garanzie dell'esercizio 2013 non versata a febbraio 2014 perché riferita a garanzie non ancora pagate.

Conti d'ordine **€ 2.869.482**

La voce di € 2.869.482 è composta per € 2.557.415 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013 e per € 312.067 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 in attesa di riconciliazione. Di queste ultime, al 14 marzo 2014, rimanevano ancora da riconciliare € 162.705.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 3.834.955**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 9.097.953, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo	
	2013	2012
Contributi	8.167.402	7.940.259
Trasferimenti in ingresso da altri comparti	757.050	336.648
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	173.501	88.285
Totale	**9.097.953**	**8.365.192**

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo	
	2013	2012
Contributi dipendente	1.494.864	1.209.769
Contributi dipendente volontari	156.143	135.299
Contributi azienda	1.337.165	1.646.842
Trasferimento TFR	5.179.230	4.948.349
Totale	**8.167.402**	**7.940.259**

La posta b) Anticipazioni per € 681.840 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 2.719.015 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2013	2012
Riscatto per conversione comparto – Switch out	1.866.519	1.241.342
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	670.227	342.256
Trasferimento posizione ind.le in uscita	102.568	60.204
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	47.794	101.541
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	28.210	25.158
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	3.697	-
Totale	**2.719.015**	**1.770.501**

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 1.819.318 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 646.100 si riferisce all'operazione di cambio gestore della linea garantita.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 2.766 si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazioni posizioni e per € 600.509 riferite all'operazione di cambio gestore della linea garantita.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.720.258**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2013	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2013	Dividendi e interessi 2012	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2012
Titoli di stato e organismi internazionali	1.236.670	-541.549	958.323	965.768
Titoli di debito quotati	2.002	-1.904	145.793	132.431
Titoli di capitale quotati	-	-	-	-
Quote di OICR	-	229.001	-	-
Depositi bancari	3.911	-	4.425	-

Quote OICVM	-	-	-	-
Altri ricavi	-	-	-	848
Altri costi	-	-78	-	-125
Commissioni di negoziazione	-	-	-	-
Totale	**1.242.583**	**-314.530**	**1.108.541**	**1.098.922**

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

La posta e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per € 792.205, si riferisce all'importo erogato dalla Società Cattolica di Assicurazione, nel corso dell'esercizio, e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito, che il gestore si è impegnato a versare, e il rendimento effettivo attribuito alla singole posizioni individuali.
Il Gestore PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT, nel corso del 2013, non ha erogato alcuna garanzia.

40 - Oneri di gestione **€ -132.483**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.G.R.p.A	49.120		**49.120**
SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	10.551	63.307	**73.858**
Totale	**59.671**	**63.307**	**122.978**

La gestione del comparto è stata affidata dal 01.07.2013 a Pioneer Investment Management S.G.R.p.A. Sino al 30.06.2013 la gestione era affidata alla compagnia assicurativa Società Cattolica di Assicurazione.

La voce b) Banca depositaria (€ 9.505) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -4.897**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 117.715, è composta per € 25.943 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2013, per € 4.103 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 85.341 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2013 e per € 2.328 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 18.083, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013 e le spese per l'Hosting del Sito Internet.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 36.537, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2013	2012
Contributo annuale Covip	5.407	4.897
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	4.897	3.450
Spese promozionali	4.736	320
Compensi sindaci	4.605	4.461
Spese per stampa ed invio certificati	2.059	2.370
Comodato e altre spese per locali	1.976	1.313
Spese di rappresentanza	1.687	1.743
Rimborsi spese consiglieri	1.669	1.958
Contratto fornitura servizi	1.579	1.040
Spese legali e notarili	1.470	-
Spese per spedizioni, consegne, bolli e postali	1.222	961
Quota associazioni di categoria	1.137	1.092
Assicurazioni	1.131	998
Spese pubblicazione bando di gara	753	-
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	470	525
Spese per organi sociali	365	179

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Rimborso spese delegati	328	659
Spese hardware e software	263	-
Rimborsi spese	166	-
Rimborsi spese sindaci	142	233
Vidimazioni e certificazioni	130	131
Spese grafiche e tipografiche	117	674
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	96	91
Spese di assistenza e manutenzione	67	-
Spese per spedizioni e consegne	48	-
Spese varie	17	547
Formazione	-	406
Spese sito internet	-	70
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-	95
Viaggi e trasferte	-	64
Totale	**36.537**	**28.277**

d) Spese per il personale: la voce pari a € 39.610 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Retribuzioni lorde	27.181	19.190
Compensi lordi collaboratori	-	11.247
Contributi previdenziali dipendenti	7.898	5.555
Rimborsi spese collaboratori	-	3.276
Contributo INPS collaboratori	-	1.350
T.F.R.	1.673	1.149
Contributi fondi pensione	1.031	848
Rimborsi spese dipendenti	862	498
Mensa personale dipendente	879	453
INAIL	86	88
Arrotondamento attuale	-	9
Arrotondamento precedente	-	-10
Totale	**39.610**	**43.653**

e) Ammortamenti: l'importo di € 402 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio e sito internet.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 4.003 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-	-1
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-24
Oneri bancari	-31	-69
Sopravvenienze passive	-90	-122
Altri costi e oneri	-389	-
Totale oneri	**-511**	**-217**
Sopravvenienze attive	13	9.694
Interessi attivi conto ordinario	250	603
Altri ricavi e proventi	4.250	530
Arrotondamento Attivo Contributi	1	2
Arrotondamenti attivi	-	1
Totale proventi	**4.514**	**10.830**
Saldo	**4.003**	**10.613**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 31.983, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto descritto nella Nota Integrativa pag. 15 "Deroghe e principi particolari".

80 – Imposta sostitutiva **€ -164.278**

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

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

ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	46.929.223
ANDP 2012 (b)	41.511.390
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	3.834.955
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	1.582.878
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	89.444
Imponibile = (d)-(e)	1.493.434
Imposta Sostituiva 11%	**164.278**

3.2 – Rendiconto Comparto Linea Prudente

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Investimenti diretti**	**-**	**-**
20	**Investimenti in gestione**	**49.224.578**	**40.767.770**
	20-a) Depositi bancari	2.724.707	1.332.806
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	26.543.032	22.483.062
	20-d) Titoli di debito quotati	2.264.320	2.219.886
	20-e) Titoli di capitale quotati	37.720	29.911
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	16.692.614	14.031.864
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	362.535	326.913
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	555.579	299.672
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	44.071	43.656
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**721.529**	**588.886**
	40-a) Cassa e depositi bancari	636.406	583.112
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	167
	40-c) Immobilizzazioni materiali	378	206
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	84.745	5.401
50	**Crediti di imposta**	**-**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**49.946.107**	**41.356.656**

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**572.421**	**379.321**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	572.421	379.321
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**19.998**	**22.222**
	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	19.998	22.222
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**58.224**	**23.118**
	40-a) TFR	79	25
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	36.185	7.388
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	21.960	15.705
50	**Debiti di imposta**	**75.598**	**292.158**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**726.241**	**716.819**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**49.219.866**	**40.639.837**
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.970.223	1.555.396
	Contributi da ricevere	-1.970.223	-1.555.396
	Contratti futures	824.954	643.586
	Controparte c/contratti futures	-824.954	-643.586
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

		31/12/2013	31/12/2012
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**7.904.855**	**5.938.281**
	10-a) Contributi per le prestazioni	10.594.241	7.631.149
	10-b) Anticipazioni	-805.700	-607.619
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.105.896	-754.631
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-787.411	-330.677
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	9.621	59
20	**Risultato della gestione finanziaria**	**-**	**-**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**815.190**	**2.760.703**
	30-a) Dividendi e interessi	737.671	707.274
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	77.519	2.053.429
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	**Oneri di gestione**	**-59.441**	**-49.167**
	40-a) Societa' di gestione	-49.818	-41.083
	40-b) Banca depositaria	-9.623	-8.084
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**755.749**	**2.711.536**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-4.977**	**-3.727**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	80.824	63.710
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.416	-12.760
	60-c) Spese generali ed amministrative	-26.702	-18.757
	60-d) Spese per il personale	-27.196	-26.427
	60-e) Ammortamenti	-276	-213
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	2.749	6.425
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-21.960	-15.705
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**8.655.627**	**8.646.090**
80	**Imposta sostitutiva**	**-75.598**	**-292.158**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**8.580.029**	**8.353.932**

3.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**3.326.276,928**	**40.639.837**
a) Quote emesse	861.976,420	10.603.862
b) Quote annullate	-218.980,829	-2.699.007
c) Variazione del valore quota	-	675.174
Variazione dell'attivo netto	-	8.580.029
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**3.969.272,519**	**49.219.866**

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 12,218.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,400.

La variazione percentuale del valore della quota è pari a 1,49%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 7.904.855, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti **-**

Non ci sono segnalazioni da effettuare per quanto concerne questa posta.

20 – Investimenti in gestione **€ 49.224.578**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.
- DUEMME SGR S.P.A.
- GROUPAMA ASSET MANAGEMENT

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	16.096.756
DUEMME SGR S.P.A.	16.348.876
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	16.209.744
Totale	**48.655.376**

Il totale della tabella di cui sopra, esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 5.219 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 554.102 e gli interessi maturati sul conto raccolta per € 321 e non ancora a disposizione dei gestori.

20a) Depositi bancari **€ 2.724.707**

La voce è composta per € 2.724.387 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la banca depositaria e per € 320 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 26.543.032**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di Stato Italia	11.368.586	9.203.651
Titoli di Stato altri paesi UE	15.174.446	13.279.411
Totale	**26.543.032**	**22.483.062**

20d) Titoli di debito quotati **€ 2.264.320**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di debito quotati Italia	308.120	105.421
Titoli di debito quotati altri paesi UE	1.551.172	1.765.632
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	405.028	348.833
Totale	**2.264.320**	**2.219.886**

20e) Titoli di capitale quotati **€37.720**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	37.720	29.911
Totale	**37.720**	**29.911**

20h) Quote di O.I.C.R. **€ 16.692.614**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	16.692.614	14.031.864
Totale	**16.692.614**	**14.031.864**

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
TA-ITA OBBLIGAZIONI-C	FR0010536847	I.G - OICVM UE	14.710.177	29,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.307.003	2,62
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.286.280	2,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.101.677	2,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.131	2,04
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	999.940	2,00
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	981.889	1,97
TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	I.G - OICVM UE	977.881	1,96
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	905.644	1,81
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	810.350	1,62
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2014 ZERO COUPON	IT0004853807	I.G - TStato Org.Int Q IT	794.877	1,59
EUROPEAN UNION 04/04/2018 3,25	EU000A1GN002	I.G - TStato Org.Int Q UE	768.075	1,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	714.231	1,43
CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/04/2017 4,125	FR0010456434	I.G - TStato Org.Int Q UE	666.120	1,33
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	656.460	1,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	626.757	1,25
DEXIA EQUITIES L-SUST WRLD-Z	LU0240982909	I.G - OICVM UE	616.508	1,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	615.953	1,23
KINGDOM OF DENMARK 05/10/2015 1,75	XS0546424077	I.G - TStato Org.Int Q UE	615.558	1,23
BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	600.215	1,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	594.800	1,19
EFSF 05/07/2021 3,375	EU000A1G0AB4	I.G - TStato Org.Int Q UE	552.025	1,11
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	509.002	1,02
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	483.200	0,97

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	469.070	0,94
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2017 4,5	NL0006007239	I.G - TStato Org.Int Q UE	452.540	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	452.231	0,91
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 2,5	XS0692728511	I.G - TStato Org.Int Q UE	446.880	0,89
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 18/01/2017 4,25	ES0413211170	I.G - TDebito Q UE	432.992	0,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	424.473	0,85
KFW 26/02/2016 ,5	DE000A1RET56	I.G - TDebito Q UE	401.272	0,80
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	396.283	0,79
DEXIA FUND-SUST EQ EUROP-Z	LU0490662870	I.G - OICVM UE	388.049	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	361.885	0,72
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	358.567	0,72
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	356.538	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	336.389	0,67
REPUBLIC OF POLAND 15/04/2020 4,2	XS0210314299	I.G - TStato Org.Int Q UE	328.425	0,66
KFW 04/07/2017 4,125	DE000A0MFJX5	I.G - TDebito Q UE	323.852	0,65
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2023 8,5	FR0000571085	I.G - TStato Org.Int Q UE	319.353	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	308.191	0,62
KFW 18/01/2021 3,375	DE000A1EWEJ5	I.G - TDebito Q UE	289.869	0,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2023 1,5	DE0001102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	269.948	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2018 1	FR0011523257	I.G - TStato Org.Int Q UE	267.287	0,54
BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	262.738	0,53
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2014 ZERO COUPON	IT0004899099	I.G - TStato Org.Int Q IT	249.727	0,50
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2014 ZERO COUPON	IT0004820251	I.G - TStato Org.Int Q IT	249.213	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	243.155	0,49
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5	FR0010916924	I.G - TStato Org.Int Q UE	236.574	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	235.766	0,47
Altri			3.760.666	7,53
Totale			**45.537.686**	**91,17**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Derivati su INDICI				
Tipologia contratto	**Strumento / Indice sottostante**	**Posizione Lunga / Corta**	**Divisa**	**Controvalore contratti aperti**
Futures	EURO STOXX 50 Mar14	LUNGA	EUR	124.320
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar14	LUNGA	GBP	80.335
Futures	NIKKEI 225 (SGX) Mar14	LUNGA	JPY	56.160
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan14	LUNGA	SEK	30.139
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar14	LUNGA	USD	534.000
Totale				**824.954**

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	11.368.585	15.174.447	-	26.543.032
Titoli di Debito quotati	308.120	1.551.171	405.029	2.264.320
Titoli di Capitale quotati	-	37.720	-	37.720
Quote di OICR	-	16.692.614	-	16.692.614
Depositi bancari	2.724.707	-	-	2.724.707
Totale	**14.401.412**	**33.455.952**	**405.029**	**48.262.393**

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	26.543.032	2.264.320	16.692.614	2.064.476	47.564.442
USD	-	-	-	463.418	463.418
JPY	-	-	-	56.112	56.112
GBP	-	-	-	66.036	66.036
CHF	-	-	-	23.397	23.397
SEK	-	-	37.720	9.759	47.479
DKK	-	-	-	195	195
NOK	-	-	-	65	65
CAD	-	-	-	627	627
AUD	-	-	-	40.622	40.622
Totale	**26.543.032**	**2.264.320**	**16.730.334**	**2.724.707**	**48.262.393**

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,805	5,277	-
Titoli di Debito quotati	5,891	3,270	0,610

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. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	818,968	EUR	**977.881**
2	MEDIOBANCA SPA 17/10/2023 3,625	IT0004966716	200000	EUR	**203.276**
3	DEXIA FUND-SUST EQ EUROP-Z	LU0490662870	302	EUR	**388.049**
4	TA-ITA OBBLIGAZIONI-C	FR0010536847	11415,361	EUR	**14.710.177**
5	DEXIA EQUITIES L-SUST WRLD-Z	LU0240982909	5093	EUR	**616.508**
Totale					**16.895.891**

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le posizioni in conflitto di interesse indicate nella tabella sopra esposta relative ad operazioni di compravendita di attività finanziarie emesse da Società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e OICR costituiti da società del Gruppo dei Gestori Finanziari; tali posizioni, segnalate alla Covip, sono peraltro consentite dalle convenzioni in essere con i relativi gestori finanziari e non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-20.227.008	13.467.030	-6.759.978	33.694.038
Titoli di Debito quotati	-1.616.881	741.677	-875.204	2.358.558
Quote di OICR	-2.805.556	581.662	-2.223.894	3.387.218
Totale	**-24.649.445**	**14.790.369**	**-9.859.076**	**39.439.814**

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	33.694.038	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.358.558	-
Quote di OICR	-	-	-	3.387.218	-
Totale	**-**	**-**	**-**	**39.439.814**	**-**

20l) Ratei e risconti attivi **€ 362.535**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 555.579**

La voce è composta per € 1.477 da margini su operazioni futures da regolare e per € 554.102 da crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2013.

20p) Margini e crediti su operazioni forward/futures **€ 44.071**

La voce p) Margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31.12.2013.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 721.529**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 636.406, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2013
C/c raccolta n. 9000 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	569.246
C/c spese n. 9100 - Istituto Centrale delle Banche Popolari	43.026
C/c liquidazioni n. 9200 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	23.917
Cash card	205
Denaro e altri valori in cassa	8
Deposito postale affrancatrice	4
Totale	**636.406**

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 378 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti sulle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio:

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	**167**	**206**
INCREMENTI DA		
Riattribuzione	-	448
Acquisti	-	-
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	167	276
Valore finale	**-**	**378**

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2013 dal Comparto Linea Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate a copertura oneri amministrativi confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e relativi ammortamenti imputati al Conto Economico del relativo comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 84.745 è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Crediti verso gestori	83.985	4.172
Risconti attivi	653	464
Crediti verso Erario	96	126
Anticipo a fornitori	11	-
Crediti diversi	-	639
Totale	**84.745**	**5.401**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 572.421

Parte di questa voce è relativa alle somme incassate ma non ancora riconciliate (contributi per € 20.566, trasferimenti € 2.766,) ai contributi da rimborsare per € 244, ai contributi da identificare per € 1, alle posizioni in attesa di cambio comparto per € 428.039, al debito nei confronti dell'erario per le ritenute fiscali applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre per € 30.825, al debito nei confronti dell'erario per l'addizionale regionale per € 12 e al debito nei confronti dell'erario per l'addizionale comunale per € 6.

La parte rimanente è composta da debiti nei confronti degli aderenti che sono in attesa di ricevere il pagamento della liquidazione e che dettagliamo come segue:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	-	18.101
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	17.329
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-	7.508
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	77.105	5.193
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	-	4.453
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	12.857	-
Totale	**89.962**	**52.584**

20 – Passività della gestione finanziaria € 19.998

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 13.809), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 5.219), e margini su operazioni futures da regolare (€ 970).

40 – Passività della gestione amministrativa € 58.224

La voce a) TFR è pari all'importo di € 79.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 36.185, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Altri debiti	25.096	-
Fornitori	3.977	3.337
Fatture da ricevere	1.815	-
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.228	598
Personale conto ferie	962	743
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	809	261
Debiti verso Fondi Pensione	616	440
Personale conto 14^esima	527	469
Debiti verso Gestori	340	298
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	303	619
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	282	359
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	128	108
Debiti verso Amministratori	82	55
Erario addizionale regionale	16	65
Erario addizionale comunale	4	13
Debiti verso collaboratori	-	19
Debiti verso INAIL	-	4
Totale	**36.185**	**7.388**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 21.960 è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

50 – Debiti di imposta **€ 75.598**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine **€ 2.795.177**

La voce di € 1.970.223 è composta per € 1.755.954 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013 e per € 214.269 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 in attesa di riconciliazione. Di queste ultime, al 14 marzo 2014, rimanevano ancora da riconciliare € 111.715.

La voce di € 824.954 rappresenta i contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 7.904.855**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 10.594.241, si compone come segue:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Contributi	7.936.099	7.066.765
Trasferimenti in ingresso da altri comparti	1.126.112	463.004
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	1.503.777	101.380
TFR Pregresso	28.239	-
Contributi per ristoro posizioni	14	-
Totale	**10.594.241**	**7.631.149**

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo	
	2013	2012
Contributi dipendente	1.285.153	1.202.359
Contributi dipendente volontari	221.063	156.750
Contributi azienda	1.797.709	1.616.321
Trasferimento TFR	4.632.174	4.091.335
Totale	**7.936.099**	**7.066.765**

La posta b) Anticipazioni per € 805.700 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 1.105.896 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	223.236	253.412
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	52.509	40.782
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	38.563	15.979
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	12.857	-
Trasferimento posizione ind.le in uscita	42.944	29.343
Riscatto per conversione comparto – Switch out	735.787	415.115
Totale	**1.105.896**	**754.631**

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 787.411 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 9.621 si riferisce all'operazione di cambio gestore della linea garantita.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 815.190**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2013	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2013	Dividendi e interessi 2012	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2012
Titoli di stato e organismi internazionali	681.499	-489.547	659.650	924.073
Titoli di debito quotati	51.095	-24.809	38.318	40.721
Titoli di capitale quotati	1.072	7.808	-	5.094
Depositi bancari	-	-42.658	8.436	-9.971
Quote OICVM	4.005	436.855	870	981.225
Altri ricavi	-	1	-	808
Altri costi	-	-294	-	-351
Commissioni di negoziazione	-	-	-	-25
Futures	-	190.163	-	111.855
Totale	**737.671**	**77.519**	**707.274**	**2.053.429**

Gli altri ricavi sono costituiti prevalentemente da arrotondamenti.

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

40 - Oneri di gestione **€ -59.441**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	16.301
DUEMME SGR S.P.A.	13.590
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	19.927
Totale	**49.818**

La voce b) Banca depositaria (€ 9.623) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ - 4.977**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 80.824, è composta per € 15.705 dall'ammontare delle quote riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2013, € 4.840 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 58.681 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2013, € 1.598 da trattenute per copertura oneri di funzionamento.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 12.416, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013 e le spese per l'Hosting del Sito Internet.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 26.702 si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	4.977	3.727
Contributo annuale Covip	3.713	2.964
Compensi lordi sindaci	3.252	2.701
Spese per stampa ed invio certificati	2.973	1.435
Rimborso spese amministratori	1.414	1.186
Spese di rappresentanza	1.357	1.055
Comodato e altre spese per locali	1.158	795
Quota associazioni di categoria	1.146	661
Contratto fornitura servizi	1.084	630
Assicurazioni	1.009	604
Spese per spedizioni, consegne, bolli e postali	839	581
Spese grafiche e tipografiche	780	408
Rimborso spese delegati	777	399
Spese varie	517	331
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	323	318
Formazione	251	246
Spese promozionali	226	194
Rimborso spese sindaci	188	141
Spese per organi sociali	180	108
Vidimazioni e certificazioni	114	79
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	97	57
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	90	55
Spese sito internet	80	43
Viaggi e trasferte	66	39
Spese legali e notarili	46	-
Spese hardware e software	33	-
Spese telefoniche	12	-
Totale	**26.702**	**18.757**

d) Spese per il personale: la voce pari a € 27.196, si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Retribuzioni lorde	18.663	11.617
Compensi lordi collaboratori	-	6.808
Contributi previdenziali dipendenti	5.422	3.363
Rimborsi spese collaboratori	-	1.984
Contributo INPS collaboratori	-	817
T.F.R.	1.149	696
Contributi fondi pensione	708	513
Rimborsi spese dipendenti	551	301
Mensa personale dipendente	603	275
INAIL	59	53
Viaggi e trasferte	41	-
Arrotondamento attuale	7	6
Arrotondamento precedente	-7	-6
Totale	**27.196**	**26.427**

e) Ammortamenti: l'importo di € 276 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio e sito internet.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 2.749, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Sopravvenienze passive	-	-74
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-15
Oneri bancari	-21	-42
Arrotondamenti passivi	-62	-1
Altri costi e oneri	-267	-
Totale oneri	**-350**	**-132**
Interessi attivi bancari c/c spese	172	365
Sopravvenienze attive	9	5.869
Altri ricavi e proventi	2.918	321
Arrotondamenti attivi	-	2
Totale proventi	**3.099**	**6.557**
Saldo	**2.749**	**6.425**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 21.960, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto descritto nella Nota Integrativa pag. 15 "Deroghe e principi particolari".

80 – Imposta sostitutiva **€ -75.598**

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

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

ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	49.295.464
ANDP 2012(b)	40.639.837
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	7.904.855
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	750.772
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	63.521
Imponibile = (d)-(e)	687.251
Imposta Sostituiva 11%	**75.598**

3. 3 – Rendiconto Comparto Linea Crescita

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Investimenti diretti**	**-**	**-**
20	**Investimenti in gestione**	**162.927.741**	**138.774.405**
	20-a) Depositi bancari	10.481.798	6.306.047
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	67.816.254	59.105.788
	20-d) Titoli di debito quotati	6.593.207	6.630.576
	20-e) Titoli di capitale quotati	6.403.705	5.108.457
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	69.260.973	59.355.943
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	885.086	828.531
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	911.619	874.303
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	575.099	564.760
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**1.925.269**	**1.763.344**
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.700.500	1.743.979
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	560
	40-c) Immobilizzazioni materiali	999	692
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	223.770	18.113
50	**Crediti di imposta**	**-**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**164.853.010**	**140.537.749**

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**457.146**	**1.027.105**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	457.146	1.027.105
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**90.641**	**139.789**
	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	90.641	139.789
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**153.742**	**77.531**
	40-a) TFR	208	85
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	95.549	24.775
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	57.985	52.671
50	**Debiti di imposta**	**1.060.802**	**1.195.949**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**1.762.331**	**2.440.374**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**163.090.679**	**138.097.375**
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.202.391	5.216.426
	Contributi da ricevere	-5.202.391	-5.216.426
	Contratti futures	8.849.313	6.341.259
	Controparte c/contratti futures	-8.849.313	-6.341.259
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 Conto Economico

		31/12/2013	31/12/2012
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**16.254.016**	**16.922.863**
	10-a) Contributi per le prestazioni	23.428.840	22.920.209
	10-b) Anticipazioni	-3.544.557	-2.764.296
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.144.315	-1.965.724
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.538.634	-1.267.326
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	52.682	-
20	**Risultato della gestione finanziaria**	**-**	**-**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**10.023.478**	**11.207.469**
	30-a) Dividendi e interessi	1.988.285	2.000.698
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.035.193	9.206.771
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	**Oneri di gestione**	**-206.730**	**-167.355**
	40-a) Societa' di gestione	-174.300	-139.666
	40-b) Banca depositaria	-32.430	-27.689
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**9.816.748**	**11.040.114**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-16.658**	**-11.876**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	213.418	213.668
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-32.786	-42.796
	60-c) Spese generali ed amministrative	-74.021	-62.282
	60-d) Spese per il personale	-71.812	-88.628
	60-e) Ammortamenti	-729	-714
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	7.257	21.547
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-57.985	-52.671
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**26.054.106**	**27.951.101**
80	**Imposta sostitutiva**	**-1.060.802**	**-1.195.949**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**24.993.304**	**26.755.152**

3.3.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**8.965.087,935**	**138.097.375**
a) Quote emesse	1.480.598,331	23.481.522
b) Quote annullate	-456.850,676	-7.227.506
c) Variazione del valore quota	-	8.739.288
Variazione dell'attivo netto	-	24.993.304
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**9.988.835,59**	**163.090.679**

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 15,404.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 16,327.

La variazione percentuale del valore della quota è pari a 5,99%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 16.254.016, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

-

10 – Investimenti diretti

Non ci sono segnalazioni da effettuare per quanto concerne questa posta.

20 – Investimenti in gestione **€ 162.927.741**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.
- DUEMME SGR S.P.A.
- GROUPAMA ASSET MANAGEMENT

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	53.563.873
DUEMME SGR S.P.A.	54.598.364
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	53.823.708
Totale	**161.985.945**

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 17.316 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 867.417 e gli interessi maturati sul conto raccolta per € 1.054 e non ancora a disposizione dei gestori.

20a) Depositi bancari **€ 10.481.798**

La voce è composta per € 10.480.745 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria e per € 1.053 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 67.816.254**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di Stato Italia	33.217.724	26.423.691
Titoli di Stato altri paesi UE	34.598.530	32.682.097
Totale	**67.816.254**	**59.105.788**

20d) Titoli di debito quotati **€ 6.593.207**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di debito quotati Italia	665.671	1.175.957
Titoli di debito quotati altri paesi UE	5.027.997	5.058.623
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	899.539	395.996
Totale	**6.593.207**	**6.630.576**

20e) Titoli di capitale quotati **€ 6.403.705**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di capitale quotati Italia	39.530	27.810
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	1.564.633	1.234.422
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	4.799.542	3.846.225
Totale	**6.403.705**	**5.108.457**

20h) Quote di O.I.C.R. **€ 69.260.973**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote di O.I.C.R altri paesi UE	69.260.973	59.355.943
Totale	**69.260.973**	**59.355.943**

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
TA-ITA OBBLIGAZIONI-C	FR0010536847	I.G - OICVM UE	33.421.780	20,27
TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	I.G - OICVM UE	18.636.790	11,31
DEXIA EQUITIES L-SUST WRLD-Z	LU0240982909	I.G - OICVM UE	10.609.427	6,44
DEXIA FUND-SUST EQ EUROP-Z	LU0490662870	I.G - OICVM UE	6.592.976	4,00
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2014 ZERO COUPON	IT0004853807	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.974.384	2,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.305.030	2,00
CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2014 ZERO COUPON	IT0004890890	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.477.245	1,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.472.338	1,50
EFSF 05/07/2021 3,375	EU000A1G0AB4	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.208.100	1,34
KINGDOM OF DENMARK 05/10/2015 1,75	XS0546424077	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.154.453	1,31
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.000.618	1,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.980.518	1,20
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.963.777	1,19
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.902.960	1,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.817.013	1,10
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.759.313	1,07
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.709.320	1,04
KFW 04/07/2017 4,125	DE000A0MFJX5	I.G - TDebito Q UE	1.563.422	0,95
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.520.475	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.478.287	0,90
BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.418.690	0,86

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.408.737	0,85
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.299.922	0,79
KFW 18/01/2021 3,375	DE000A1EWEJ5	I.G - TDebito Q UE	1.282.112	0,78
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.207.526	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.186.094	0,72
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 2,5	XS0692728511	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.170.400	0,71
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2017 4,5	NL0006007239	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.165.291	0,71
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.144.110	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.121.298	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.084.772	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.067.920	0,65
KFW 26/02/2016 ,5	DE000A1RET56	I.G - TDebito Q UE	1.053.339	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.033.957	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.131	0,62
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	875.280	0,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 18/01/2017 4,25	ES0413211170	I.G - TDebito Q UE	865.984	0,53
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2023 8,5	FR0000571085	I.G - TStato Org.Int Q UE	821.194	0,50
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	799.558	0,49
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2023 1,5	DE0001102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	780.921	0,47
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	I.G - TStato Org.Int Q UE	752.440	0,46
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	750.330	0,46
GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2014 FLOATING	XS0275122165	I.G - TDebito Q OCSE	699.531	0,42
REPUBLIC OF POLAND 15/04/2020 4,2	XS0210314299	I.G - TStato Org.Int Q UE	679.500	0,41
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5	FR0010916924	I.G - TStato Org.Int Q UE	645.198	0,39
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2018 1	FR0011523257	I.G - TStato Org.Int Q UE	643.468	0,39
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	637.163	0,39
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	634.600	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	630.930	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	625.255	0,38
Altri			18.019.262	10,93
Totale			**150.074.139**	**91,04**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati relativi ai futures.

Derivati su INDICI				
Tipologia contratto	**Strumento / Indice sottostante**	**Posizione Lunga / Corta**	**Divisa**	**Controvalore contratti aperti**
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar14	LUNGA	USD	66.750
Futures	SPI 200 FUTURES Mar14	LUNGA	AUD	603.417
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar14	LUNGA	CHF	991.202
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar14	LUNGA	JPY	90.001
Futures	CAC40 10 EURO FUT Jan14	LUNGA	EUR	214.925
Futures	EURO E-MINI FUT Mar14	CORTA	USD	-1.062.269
Futures	EURO FX CURR FUT Mar14	CORTA	USD	-124.973
Futures	EURO STOXX 50 Mar14	LUNGA	EUR	621.600
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar14	CORTA	GBP	-499.400
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar14	LUNGA	GBP	1.606.694
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan14	LUNGA	SEK	256.178
Futures	S&P 500 FUTURE Mar14	LUNGA	USD	5.340.004
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar14	LUNGA	CAD	745.184
Totale				**8.849.313**

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	33.217.724	34.598.530	-	67.816.254
Titoli di Debito quotati	665.671	5.027.997	899.539	6.593.207
Titoli di Capitale quotati	39.530	1.564.633	4.799.542	6.403.705
Quote di OICR	-	69.260.973	-	69.260.973
Depositi bancari	10.481.798	-	-	10.481.798
Totale	**44.404.723**	**110.452.133**	**5.699.081**	**160.555.937**

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	67.816.254	6.593.207	70.570.670	4.045.798	149.025.929
USD	-	-	3.605.932	4.053.354	7.659.286
JPY	-	-	1.299.477	98.599	1.398.076
GBP	-	-	-	925.820	925.820
CHF	-	-	-	377.483	377.483
SEK	-	-	188.599	75.986	264.585
DKK	-	-	-	195	195
NOK	-	-	-	9.807	9.807
CAD	-	-	-	398.300	398.300
AUD	-	-	-	495.951	495.951
SGD	-	-	-	505	505
Totale	**67.816.254**	**6.593.207**	**75.664.678**	**10.481.798**	**160.555.937**

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,693	5,639	-
Titoli di Debito quotati	6,836	3,605	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. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	15608,179	EUR	18.636.790
2	DEXIA EQUITIES L-SUST WRLD-Z	LU0240982909	87645	EUR	10.609.427
3	DEXIA FUND-SUST EQ EUROP-Z	LU0490662870	5131	EUR	6.592.976
4	MEDIOBANCA SPA 17/10/2023 3,625	IT0004966716	500000	EUR	508.190
5	TA-ITA OBBLIGAZIONI-C	FR0010536847	25935,901	EUR	33.421.780
Totale					**69.769.163**

Alla data di chiusura dell’esercizio risultano le posizioni in conflitto di interesse indicate nella tabella sopra esposta relative ad operazioni di compravendita di attività finanziarie emesse da Società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e OICR costituiti da società del Gruppo dei Gestori Finanziari; tali posizioni, segnalate alla Covip, sono peraltro consentite dalle convenzioni in essere con i relativi gestori finanziari e non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-57.287.300	38.667.437	-18.619.863	95.954.737
Titoli di Debito quotati	-3.756.858	1.696.503	-2.060.355	5.453.361
Titoli di Capitale quotati	-8.926.386	9.065.342	138.956	17.991.728
Quote di OICR	-9.258.433	5.279.256	-3.979.177	14.537.689
Totale	**-79.228.977**	**54.708.538**	**-24.520.439**	**133.937.515**

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	95.954.737	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	5.453.361	-
Titoli di Capitale quotati	9.172	7.924	17.096	17.991.728	0,095
Quote di OICR	-	-	-	14.537.689	-
Totale	**9.172**	**7.924**	**17.096**	**133.937.515**	**0,013**

20l) Ratei e risconti attivi **€ 885.086**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 911.619**

La voce è composta per € 44.202 da margini su operazioni futures, e per € 867.417 dai crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2013.

20p) Margini e crediti su operazioni forward/futures **€ 575.099**

La voce p) Margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2013.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 1.925.269**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.700.500 è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2013
C/c raccolta n. 9000 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	1.517.116
C/c liquidazioni n. 9200 – Istituto Centrale delle Banche Popolari.	69.198
C/c spese n. 9100 - Istituto Centrale delle Banche Popolari	113.611
Cash card	542
Denaro e altri valori in cassa	22
Deposito postale affrancatrice	11
Totale	**1.700.500**

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 999 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti sulle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio:

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	**560**	**692**
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	570
Incrementi	-	466
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	560	729
Valore finale	**-**	**999**

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2013 dal Comparto Linea Crescita nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate a copertura oneri amministrativi confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e relativi ammortamenti imputati al Conto Economico del relativo comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 223.770, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Crediti verso gestori	221.763	13.991
Crediti verso banche errato addebito	-	2.064
Risconti attivi	1.726	1.555
Anticipo a fornitori	253	-
Crediti verso Erario	28	422
Crediti diversi	-	81
Totale	**223.770**	**18.113**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16)

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 457.146

Parte di questa voce è relativa alle somme incassate ma non ancora riconciliate (contributi per € 54.305 e trasferimenti per € 7.303), ai contributi da rimborsare per € 644, ai contributi da identificare per € 3, alle posizioni in attesa di cambio comparto per € 216.105, al debito nei confronti dell'erario per le ritenute fiscali applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre per € 81.394, al debito nei confronti dell'erario per addizionale regionale per € 31 e al debito nei confronti dell'erario per addizionale comunale per € 16.

La parte rimanente è composta da debiti nei confronti degli aderenti che sono in attesa di ricevere il pagamento della liquidazione, dettagliati come segue:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	16.770	180.495
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	40.352	125.378
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-	38.699
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	45	10.029
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	12.097	7.098
Debiti verso aderenti - Riscatti	2.255	3.402
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-	1.785
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	25.564	-
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	262	263
Totale	**97.345**	**308.684**

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 90.641**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 45.671), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 17.316) e dai margini su operazioni futures da regolare (€ 27.654).

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 153.742**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 208.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 95.549, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Altri debiti	66.267	-
Fornitori	10.502	11.193
Fatture da ricevere	4.792	-
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.243	2.006
Personale conto ferie	2.540	2.492
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.137	875
Debiti verso Fondi Pensione	1.625	1.475
Personale conto 14^esima	1.391	1.573
Debiti verso Gestori	898	1.001
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	799	2.076
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	745	1.202
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	339	361
Debiti verso Amministratori	218	185
Erario addizionale regionale	42	217
Erario addizionale comunale	11	42
Debiti verso collaboratori	-	62
Debiti verso INAIL	-	15
Totale	**95.549**	**24.775**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 57.985, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

50 – Debiti di imposta **€ 1.060.802**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine **14.051.704**

La voce di € 5.202.391 è composta per € 4.636.612 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013 e per € 565.779 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 in attesa di riconciliazione. Di queste ultime, al 14 marzo 2014, rimanevano ancora da riconciliare € 294.985.

La voce di € 8.849.313 rappresenta i contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 16.254.016**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 23.428.840, si compone come segue:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Contributi	21.879.583	21.504.426
Trasferimenti in ingresso da altri comparti	1.437.657	1.275.623
Contributi per ristoro posizioni	144	41.145
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	111.456	99.015
Totale	**23.428.840**	**22.920.209**

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo	
	2013	2012
Contributi dipendente	4.359.079	4.242.625
Contributi dipendente volontari	503.912	504.823
Contributi azienda	4.089.436	3.983.650
Trasferimento TFR	12.927.156	12.773.328
Totale	**21.879.583**	**21.504.426**

La posta b) Anticipazioni per € 3.544.557 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 2.144.315 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	930.149	754.922
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	139.464	121.433
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	134.971	110.707
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	134.363	-
Trasferimento posizione ind.le in uscita	280.307	366.593
Riscatto per conversione comparto – Switch out	525.061	612.069
Totale	**2.144.315**	**1.965.724**

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 1.538.634 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionastiche a titolo di capitale.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 41.739 fa riferimento ad una operazione, richiesta dal socio, di reinvestimento di un'anticipazione, per € 502 si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazioni posizioni individuali e per € 10.441 all'operazione di cambio gestore della linea garantita.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 10.023.478**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2013	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2013	Dividendi e interessi 2012	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2012
Titoli di stato e organismi internazionali	1.669.053	-922.883	1.684.369	2.470.738
Titoli di debito quotati	196.005	-128.416	188.502	127.620
Titoli di capitale quotati	94.269	1.451.338	89.443	255.398
Quote di OICR	-	5.925.852	-	-
Depositi bancari	28.958	-350.609	38.384	5.273.687
Quote OICVM	-	-	-	-130.208
Altri ricavi	-	-371	-	3.455
Altri costi	-	11	-	-796

Commissioni di negoziazione	-	-17.096	-	-19.837
Futures	-	2.077.367	-	1.226.714
Totale	**1.988.285**	**8.035.193**	**2.000.698**	**9.206.771**

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese. Gli altri ricavi sono costituiti prevalentemente da arrotondamenti.

40 - Oneri di gestione **€ -206.730**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	56.918
DUEMME SGR S.P.A.	48.205
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	69.177
Totale	**174.300**

La voce b) Banca depositaria (€ 32.430) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -16.658**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 213.418, è composta per € 52.671 dall'ammontare delle quote riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2013, per € 2.529 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 153.910 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2013 per € 87 da commissioni prelevate sui cambi comparto e per € 4.221 su commissioni su disinvestimenti per liquidazioni.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 32.786, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013 e le spese sostenute per l'Hosting del Sito Internet.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 74.021 si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	16.658	11.876
Contributo annuale Covip	9.803	9.941
Spese promozionali	8.586	650
Compensi lordi sindaci	8.349	9.058
Spese per stampa ed invio certificati	3.733	5.004
Comodato e altre spese per locali	3.583	2.666
Spese di rappresentanza	3.059	3.539
Rimborsi spese altri consiglieri	3.026	3.976
Contratto fornitura servizi	2.863	2.112
Spese legali e notarili	2.665	-
Spese per spedizioni, consegne, bolli e postali	2.215	1.950
Quota associazioni di categoria	2.061	2.217
Assicurazioni	2.051	2.026
Spese pubblicazione bando di gara	1.365	-
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	852	1.065
Spese per organi sociali	662	364
Rimborso spese delegati	595	1.337
Spese hardware e software	476	143
Rimborsi spese	302	131
Rimborsi spese sindaci	257	474
Vidimazioni e certificazioni	236	266
Spese grafiche e tipografiche	212	1.369
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	174	184
Spese di assistenza e manutenzione	121	-
Spese per spedizioni e consegne	86	-
Spese varie	31	1.110
Formazione	-	824
Totale	**74.021**	**62.282**

d) Spese per il personale: la voce pari a € 71.812 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Retribuzioni lorde	49.279	38.962
Compensi lordi collaboratori	-	22.832
Contributi previdenziali dipendenti	14.318	11.279
Rimborsi spese collaboratori	-	6.651
Contributo INPS collaboratori	-	2.741
T.F.R.	3.034	2.333
Contributi fondi pensione	1.868	1.721
Rimborsi spese dipendenti	1.563	1.011
Mensa personale dipendente	1.593	921
INAIL	156	178
Arrotondamento attuale	19	19
Arrotondamento precedente	-18	-20
Totale	**71.812**	**88.628**

e) Ammortamenti: l'importo di € 729 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio e sito internet.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 7.257, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-163	-2
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-49
Oneri bancari	-56	-141
Sopravvenienze passive	-	-247
Altri costi e oneri	-705	
Totale oneri	**-925**	**-440**
Sopravvenienze attive	23	19.682
Interessi attivi conto ordinario	453	1.223
Altri ricavi e proventi	7.705	1.077
Arrotondamento Attivo Contributi	1	4
Arrotondamenti attivi	-	1
Totale proventi	**8.182**	**21.987**
Saldo	**7.257**	**21.547**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 57.985, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto descritto nella Nota Integrativa pag. 15 "Deroghe e principi particolari".

80 – Imposta sostitutiva **€ - 1.060.802**

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

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

ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	164.151.481
ANDP 2012(b)	138.097.375
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	16.254.016
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	9.800.090
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	156.439
Imponibile = (d)-(e)	9.643.651
Imposta Sostituiva 11%	**1.060.802**

3. 4 – Rendiconto Comparto Linea Dinamica

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Investimenti diretti**	**-**	**-**
20	**Investimenti in gestione**	**20.997.187**	**16.639.598**
	20-a) Depositi bancari	1.437.482	970.964
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.568.428	5.181.870
	20-d) Titoli di debito quotati	499.841	564.957
	20-e) Titoli di capitale quotati	1.775.799	1.375.725
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	10.053.530	8.105.262
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	87.189	72.930
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	475.362	292.226
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	99.556	75.664
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**223.517**	**186.362**
	40-a) Cassa e depositi bancari	205.231	185.003
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	39
	40-c) Immobilizzazioni materiali	81	48
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	18.205	1.272
50	**Crediti di imposta**	**-**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**21.220.704**	**16.825.960**

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**33.187**	**156.362**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	33.187	156.362
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**13.990**	**13.771**
	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	13.990	13.771
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**12.508**	**5.442**
	40-a) TFR	17	6
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	7.774	1.739
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.717	3.697
50	**Debiti di imposta**	**214.232**	**160.588**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**273.917**	**336.163**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**20.946.787**	**16.489.797**
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	423.251	366.175
	Contributi da ricevere	-423.251	-366.175
	Contratti futures	1.526.908	1.075.888
	Controparte c/contratti futures	-1.526.908	-1.075.888
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

		31/12/2013	31/12/2012
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**2.710.342**	**2.543.970**
	10-a) Contributi per le prestazioni	3.520.167	3.040.625
	10-b) Anticipazioni	-393.265	-163.388
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-422.241	-333.267
	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	5.681	-
20	**Risultato della gestione finanziaria**	**-**	**-**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**1.988.975**	**1.493.506**
	30-a) Dividendi e interessi	204.232	201.231
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.784.743	1.292.275
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	**Oneri di gestione**	**-26.036**	**-20.091**
	40-a) Societa' di gestione	-22.009	-16.843
	40-b) Banca depositaria	-4.027	-3.248
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**1.962.939**	**1.473.415**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-2.059**	**-1.382**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	17.363	14.999
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.668	-3.004
	60-c) Spese generali ed amministrative	-6.727	-4.921
	60-d) Spese per il personale	-5.842	-6.222
	60-e) Ammortamenti	-59	-50
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	591	1.513
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.717	-3.697
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**4.671.222**	**4.016.003**
80	**Imposta sostitutiva**	**-214.232**	**-160.588**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**4.456.990**	**3.855.415**

3.4.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**1.425.964,303**	**16.489.797**
a) Quote emesse	288.997,748	3.525.848
b) Quote annullate	-67.302,827	-815.506
c) Variazione del valore quota	-	1.746.648
Variazione dell'attivo netto	-	4.456.990
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**1.647.659,224**	**20.946.787**

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,564.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,713.

La variazione percentuale del valore della quota è pari a 9,94%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 2.710.342, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti **-**

Non ci sono segnalazioni da effettuare per quanto concerne questa posta.

20 – Investimenti in gestione **€ 20.997.187**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.
- DUEMME SGR S.P.A.
- GROUPAMA ASSET MANAGEMENT

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	6.788.024
DUEMME SGR S.P.A.	6.980.709
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	6.751.846
Totale	**20.520.579**

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 2.167 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 464.655 e gli interessi maturati sul conto raccolta per € 130 e non ancora a disposizione dei gestori.

20a) Depositi bancari **€ 1.437.482**

La voce è composta per € 1.437.352 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria e per € 130 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 6.568.428**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di Stato Italia	2.934.891	2.179.124
Titoli di Stato altri paesi UE	3.633.537	3.002.746
Totale	**6.568.428**	**5.181.870**

20d) Titoli di debito quotati **€ 499.841**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di debito altri paesi UE	449.874	465.488
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	49.967	99.469
Totale	**499.841**	**564.957**

20e) Titoli di capitale quotati **€ 1.775.799**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Titoli di capitale quotati Italia	8.028	5.767
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	348.537	277.565
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	1.419.234	1.092.393
Totale	**1.775.799**	**1.375.725**

20h) Quote di O.I.C.R. **€ 10.053.530**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2013	Importo 2012
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	10.053.530	8.105.262
Totale	**10.053.530**	**8.105.262**

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	I.G - OICVM UE	3.999.295	18,85
TA-ITA OBBLIGAZIONI-C	FR0010536847	I.G - OICVM UE	2.509.081	11,82
DEXIA EQUITIES L-SUST WRLD-Z	LU0240982909	I.G - OICVM UE	2.206.257	10,40
DEXIA FUND-SUST EQ EUROP-Z	LU0490662870	I.G - OICVM UE	1.338.897	6,31
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	589.133	2,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	364.446	1,72
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	309.150	1,46
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	277.731	1,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	271.454	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	230.752	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	224.260	1,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	208.476	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	204.226	0,96
EFSF 05/07/2021 3,375	EU000A1G0AB4	I.G - TStato Org.Int Q UE	193.209	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	186.822	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	143.822	0,68
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2023 8,5	FR0000571085	I.G - TStato Org.Int Q UE	136.866	0,64
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2018 1	FR0011523257	I.G - TStato Org.Int Q UE	128.694	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	115.414	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	114.786	0,54
KFW 04/07/2017 4,125	DE000A0MFJX5	I.G - TDebito Q UE	111.673	0,53

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 18/01/2017 4,25	ES0413211170	I.G - TDebito Q UE	108.248	0,51
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	106.042	0,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	103.523	0,49
KINGDOM OF DENMARK 05/10/2015 1,75	XS0546424077	I.G - TStato Org.Int Q UE	102.593	0,48
KFW 26/02/2016 ,5	DE000A1RET56	I.G - TDebito Q UE	100.318	0,47
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	XS0537659632	I.G - TStato Org.Int Q UE	100.172	0,47
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	99.994	0,47
BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	92.761	0,44
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2019 4	NL0009086115	I.G - TStato Org.Int Q UE	92.683	0,44
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	I.G - TStato Org.Int Q UE	92.608	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	92.393	0,44
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	91.035	0,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	90.600	0,43
CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/04/2017 4,125	FR0010456434	I.G - TStato Org.Int Q UE	88.816	0,42
EUROPEAN UNION 04/04/2018 3,25	EU000A1GN002	I.G - TStato Org.Int Q UE	87.780	0,41
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	80.983	0,38
KFW 18/01/2021 3,375	DE000A1EWEJ5	I.G - TDebito Q UE	78.042	0,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	75.479	0,36
CERT DI CREDITO DEL TES 01/09/2015 FLOATING	IT0004404965	I.G - TStato Org.Int Q IT	74.770	0,35
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 2,5	XS0692728511	I.G - TStato Org.Int Q UE	74.480	0,35
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2030 6,25	DE0001135143	I.G - TStato Org.Int Q UE	74.055	0,35
REPUBLIC OF POLAND 15/04/2020 4,2	XS0210314299	I.G - TStato Org.Int Q UE	67.950	0,32
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2023 1,5	DE0001102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	62.667	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	62.571	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	58.815	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	58.488	0,28
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	58.146	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	57.106	0,27
EFSF 30/03/2032 3,875	EU000A1G0AJ7	I.G - TStato Org.Int Q UE	56.977	0,27
Altri			2.643.059	12,46
Totale			**18.897.598**	**89,09**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Derivati su INDICI				
Tipologia contratto	**Strumento / Indice sottostante**	**Posizione Lunga / Corta**	**Divisa**	**Controvalore contratti aperti**
Futures	EURO FX CURR FUT Mar14	CORTA	USD	-249.946
Futures	EURO STOXX 50 Mar14	LUNGA	EUR	186.480
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar14	LUNGA	GBP	321.339
Futures	NIKKEI 225 (SGX) Mar14	LUNGA	JPY	336.961
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan14	LUNGA	SEK	120.554
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar14	LUNGA	CAD	106.455
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar14	LUNGA	USD	400.500
Futures	SPI 200 FUTURES Mar14	LUNGA	AUD	172.405
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar14	LUNGA	CHF	132.160
Totale				**1.526.908**

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.934.891	3.633.537	-	6.568.428
Titoli di Debito quotati	-	449.874	49.967	499.841
Titoli di Capitale quotati	8.028	348.537	1.419.234	1.775.799

Quote di OICR	-	10.053.530	-	10.053.530
Depositi bancari	1.437.482	-	-	1.437.482
Totale	**4.380.401**	**14.485.478**	**1.469.201**	**20.335.080**

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	6.568.428	499.841	10.321.205	410.345	17.799.819
USD	-	-	1.470.405	169.422	1.639.827
JPY	-	-	0	295.633	295.633
GBP	-	-	0	285.724	285.724
CHF	-	-	0	71.880	71.880
SEK	-	-	37.719	21.531	59.250
DKK	-	-	-	195	195
NOK	-	-	-	189	189
CAD	-	-	-	95.440	95.440
AUD	-	-	-	87.123	87.123
Totale	**6.568.428**	**499.841**	**11.829.329**	**1.437.482**	**20.335.080**

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,293	4,833	-
Titoli di Debito quotati	-	3,204	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. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	DEXIA FUND-SUST EQ EUROP-Z	LU0490662870	1042	EUR	1.338.897
2	DEXIA EQUITIES L-SUST WRLD-Z	LU0240982909	18226	EUR	2.206.257
3	TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	3349,381	EUR	3.999.295
4	TA-ITA OBBLIGAZIONI-C	FR0010536847	1947,092	EUR	2.509.081
Totale					**10.053.530**

Alla data di chiusura dell’esercizio risultano le posizioni in conflitto di interesse indicate nella tabella sopra esposta relative ad operazioni di compravendita di attività finanziarie emesse da Società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e OICR costituiti da società del Gruppo dei Gestori Finanziari; tali posizioni, segnalate alla Covip, sono peraltro consentite dalle convenzioni in essere con i relativi gestori finanziari e non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-5.764.453	3.866.400	-1.898.053	9.630.853
Titoli di Debito quotati	-473.794	279.434	-194.360	753.228
Titoli di Capitale quotati	-2.869.391	2.908.303	38.912	5.777.694

Quote di OICR	-1.864.385	1.074.718	-789.667	2.939.103
Totale	**-10.972.023**	**8.128.855**	**-2.843.168**	**19.100.878**

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	9.630.853	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	753.228	-
Titoli di Capitale quotati	2.674	2.292	4.966	5.777.694	0,086
Quote di OICR	-	-	-	2.939.103	-
Totale	**2.674**	**2.292**	**4.966**	**19.100.878**	**0,026**

20l) Ratei e risconti attivi **€ 87.189**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio

20n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 475.362**

La voce è composta per € 9.790 da margini positivi su operazioni in derivati, per € 917 da dividendi da incassare, e per € 464.655 di crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2013.

20p) Margini e crediti su operazioni forward/futures **€ 99.556**

La voce p) Margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2013.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 223.517**

La voce a) Cassa e depositi bancari di € 205.231 è costituita:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2013
C/c raccolta n. 9000 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	190.803
C/c spese n. 9100 - Istituto Centrale delle Banche Popolari	9.243
C/c liquidazioni n. 9200 – Istituto Centrale delle Banche Popolari	5.138
Cash card	44
Denaro e altri valori in cassa	2
Deposito postale affrancatrice	1
Totale	**205.231**

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 81 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti sulle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio:

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	**39**	**48**
INCREMENTI DA		
Riattribuzione	3	46
Acquisti	-	46
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	42	59

Valore finale	**-**	**81**

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2013 dal Comparto Linea Dinamica nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate a copertura oneri amministrativi confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e relativi ammortamenti imputati al Conto Economico del relativo comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 18.205, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Crediti verso gestori	18.042	982
Crediti verso banche errato addebito	-	145
Risconti attivi	140	109
Anticipo a fornitori	21	-
Crediti verso Erario	2	30
Crediti diversi	-	6
Totale	**18.205**	**1.272**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 33.187

Parte di questa voce è relativa alle somme incassate ma non ancora riconciliate (contributi per € 4.418 e trasferimenti per € 594), ai contributi da rimborsare per € 52, alle posizioni in attesa di cambio comparto per € 21.497, al debito nei confronti dell'erario per le ritenute fiscali applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre per € 6.622, al debito verso erario per addizionale regionale per € 3 e per addizionale comunale per € 1.

20 – Passività della gestione finanziaria € 13.990

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 5.908), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 2.167), e dai margini negativi su operazioni in derivati (€ 5.915).

40 – Passività della gestione amministrativa € 12.508

La voce a) TFR è pari all'importo di € 17.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 7.774, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Altri debiti	5.391	-
Fornitori	854	786
Fatture da ricevere	390	-
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	264	141
Personale conto ferie	207	175
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	174	61
Debiti verso Fondi Pensione	132	104
Personale conto 14^esima	113	111
Debiti verso Gestori	73	70
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	65	146

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	61	84
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	28	25
Debiti verso Amministratori	18	13
Erario addizionale regionale	3	15
Erario addizionale comunale	1	3
Debiti verso collaboratori	-	4
Debiti verso INAIL	-	1
Totale	**7.774**	**1.739**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 4.717, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

50 – Debiti di imposta **€ 214.232**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine **€ 1.950.159**

La voce di € 423.251 è composta per € 377.221 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013 e per € 46.030 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 in attesa di riconciliazione. Di queste ultime, al 14 marzo 2014, rimanevano ancora da riconciliare € 23.999.

La voce di € 1.526.908 rappresenta i contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 2.710.342**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 3.520.167, si compone come segue:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Contributi	2.772.145	2.584.345
Trasferimenti in ingresso da altri comparti	725.132	455.382
Contributi per ristoro posizioni	28	
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	22.862	898
Totale	**3.520.167**	**3.040.625**

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo	
		2012
Contributi dipendente	466.795	436.566
Contributi dipendente volontari	111.553	99.307
Contributi azienda	622.495	574.496
Trasferimento TFR	1.571.302	1.473.976
Totale	**2.772.145**	**2.584.345**

La posta b) Anticipazioni per € 393.265 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2013.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 422.241 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo	Importo
	2013	2012
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	65.115	53.770
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	2.681	-
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	19.209	16.747
Riscatto per conversione comparto – Switch out	335.236	262.750
Totale	**422.241**	**333.267**

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 5.681 si riferisce all'operazione di cambio gestore della linea garantita.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.988.975**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2013	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2013	Dividendi e interessi 2012	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2012
Titoli di stato e organismi internazionali	162.278	-90.917	161.887	249.052
Titoli di debito quotati	12.846	-8.597	11.061	4.751
Titoli di capitale quotati	24.027	444.245	22.473	-23.132
Depositi bancari	5.081	-93.535	5.810	-11.569
Quote OICR	-	1.158.602	-	797.092
Altri ricavi	-	26	-	344
Risultato della gestione cambi	-	-	-	41
Altri costi	-	-359	-	-242
Commissioni di negoziazione	-	-4.966	-	-5.100
Futures	-	380.244	-	281.038
Totale	**204.232**	**1.784.743**	**201.131**	**1.292.275**

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese. Gli altri ricavi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze attive finanziarie.

40 - Oneri di gestione **€ -26.036**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	7.196
DUEMME SGR S.P.A.	6.018
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	8.795
Totale	**22.009**

La voce b) Banca depositaria (€ 4.027) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ - 2.059**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 17.363, è composta per € 3.697 dalle quote riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2013, per € 419 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 12.901 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2013, per € 2 da commissioni prelevate sui cambi comparto e per € 344 su commissioni su disinvestimenti.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 2.668, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013 e le spese per l'Hosting del Sito Internet.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 6.727, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	2.059	1.382
Contributo annuale Covip	798	698
Spese promozionali	699	46
Compensi lordi sindaci	679	636
Spese per stampa ed invio certificati	304	351
Comodato e altre spese per locali	292	187
Spese di rappresentanza	249	248
Rimborsi spese altri consiglieri	246	279
Contratto fornitura servizi	233	148
Spese legali e notarili	217	-
Spese per spedizioni, consegne, bolli e postali	180	137
Quota associazioni di categoria	168	156
Assicurazioni	167	142
Spese pubblicazione bando di gara	111	-
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	69	75
Spese per organi sociali	54	26
Rimborso spese delegati	48	94
Spese hardware e software	39	10
Rimborsi spese	25	9
Rimborsi spese sindaci	21	33
Vidimazioni e certificazioni	19	19
Spese grafiche e tipografiche	17	96
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	14	13
Spese di assistenza e manutenzione	10	-
Spese per spedizioni e consegne	7	-
Spese varie	2	78
Formazione	-	58
Totale	**6.727**	**4.921**

d) Spese per il personale: la voce pari a € 5.842 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Retribuzioni lorde	4.009	2.735
Compensi lordi collaboratori	-	1.602
Contributi previdenziali dipendenti	1.165	792
Rimborsi spese collaboratori	-	466
Contributo INPS collaboratori	-	193
T.F.R.	247	164
Contributi fondi pensione	152	121
Rimborsi spese dipendenti	127	71
Mensa personale dipendente	130	65
INAIL	13	13
Arrotondamento attuale	1	1
Arrotondamento precedente	-2	-1
Totale	**5.842**	**6.222**

e) Ammortamenti: l'importo di € 59 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio e sito internet.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 591 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	
	2013	2012
Sopravvenienze passive	-	-17
Oneri bancari	-5	-10
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-4
Arrotondamento Passivo Contributi	-13	-
Altri costi e oneri	-57	-
Totale oneri	**-75**	**-31**
Sopravvenienze attive	2	1.382
Interessi attivi conto ordinario	37	86
Altri ricavi e proventi	627	76
Totale proventi	**666**	**1.544**
Saldo	**591**	**1.513**

Per eventuali informazioni si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (Informazioni sul riparto delle poste comuni pag. 16).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'importo della voce, pari a € 4.717, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto descritto nella Nota Integrativa pag. 15 "Deroghe e principi particolari".

80 – Imposta sostitutiva **€ - 214.232**

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

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

ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	21.161.019
ANDP 2012(b)	16.489.797
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	2.710.342
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	1.960.880
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	13.320
Imponibile = (d)-(e)	1.947.560
Imposta Sostituiva 11%	**214.232**

Prevaer
Fondo Pensione

Bilancio 2013

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DEL FONDO PENSIONE PREVAER CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2013

Prevaer, il *tuo* Fondo Pensione
per il tuo futuro

Prevaer
Fondo Pensione

Signori Delegati,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge, è stato redatto ai sensi di legge e nell'osservanza delle indicazioni della Commissione di Vigilanza dei Fondi Pensione (Covip); il suddetto documento, risulta pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Tale complesso di documenti è stato già esaminato in bozza nel corso della riunione del Collegio tenutasi in data 28 febbraio 2014, nonché nella riunione odierna di cui alla presente relazione, rinunciando ai termini ai sensi dell'art. 2429 C.C..

Il Collegio dei Sindaci concorda con l'impostazione data dal Consiglio di Amministrazione nella redazione del bilancio in quanto lo stesso fornisce un quadro chiaro e trasparente delle attività svolte dal Fondo nel corso dell'esercizio 2013.

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 il Collegio Sindacale ha svolto sia la funzione di vigilanza che di revisione legale dei conti e pertanto con la presente relazione rende conto del proprio operato.

ATTIVITA' DI VIGILANZA

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo, dello Statuto vigente e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili" e della normativa Covip.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha proceduto ai controlli di sua competenza e vigilato sulla osservanza della legge e dell'atto costitutivo effettuando le prescritte verifiche periodiche, ex artt. 2403 e 2404 C.C. di cui ha dato puntuale evidenza mediante trascrizione nell'apposito libro.

I Sindaci, inoltre, informano:

- che è stata loro attribuita la funzione del controllo contabile, ai sensi dell'art 2409 bis del C.C. che disciplina la revisione legale dei conti;
- di aver verificato il rispetto dei principi di corretta, sana e prudente amministrazione e vigilato, controllato, valutato per quanto di loro competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo misurandone l'efficacia del sistema amministrativo contabile tramite osservazioni dirette, informazioni ricevute dai responsabili amministrativi e mediante lo scambio di informazioni e dati ottenuti in occasioni di incontri con la società di gestione amministrativa (Previnet);
- che nel corso dell'attività di vigilanza non sono state presentate denuncie ai sensi dell'art. 2408 C.C. così come non sono emerse omissioni, fatti censurabili, limitazioni, eccezioni o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione, con particolare evidenza nei confronti della Covip;

- di non avere rilevato situazioni di potenziale conflitto d'interesse e di contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea;
- di aver partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e di avere ottenuto dagli amministratori informazioni sulla attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Fondo traendo la ragionevole convinzione che le azioni poste in essere non sono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- di avere potuto riscontrare che l'attività del Fondo si è svolta in aderenza delle norme contenute sia nel d.lgs. 21 aprile 1993, n. 124 e successive modificazioni ed integrazioni, sia della normativa secondaria, sia, infine, dello statuto del Fondo;
- di non aver rilasciato pareri al Fondo;
- di aver visionato la "relazione annuale del responsabile del controllo interno concernente le verifiche effettuate nel corso dell'esercizio 2013" che riscontra il corretto assolvimento di tutte le attività incombenti in capo al Fondo.

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono state riscontrate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n.703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Il Collegio ha verificato che il Fondo ha provveduto a comunicare alla Covip gli investimenti in titoli per i quali potenzialmente è configurabile l'ipotesi di conflitto di interessi, non rilevanti e non in contrasto con gli interessi degli iscritti, ai sensi dell'art. 7, comma 1, del D.M. 703/1996.

E' stato verificato l'adempimento agli obblighi prescritti dal Decreto Legislativo 196/2003 in materia di privacy.

Il Collegio conferma infine che il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle disposizioni di legge.

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Il Fondo Prevaer, costituito ai sensi dell'art.3 del D.Lgs. del 21 aprile 1993 n.124, opera in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale. Il Fondo è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dei Fondi Pensione, con delibera Covip del 17 gennaio 2003, mentre il Ministro del lavoro e delle politiche sociali, ha riconosciuto la personalità giuridica con decreto ministeriale del 17 marzo 2003, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n° 81 del 7 aprile 2003.

La situazione complessiva dello Stato patrimoniale e del Conto Economico per l'anno 2013 sottoposto alla Vostra approvazione presenta le seguenti risultanze.

(importi espressi in unità di euro):

- ## STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'		
	Fase di Accumulo		
10	Investimenti diretti	-	
20	Investimenti in gestione	278.414.148	
30	Garanzie di risultato acquisite su posizioni individuali	49	
40	Attività della gestione amministrativa	4.341.247	
50	Credito d'imposta	-	
	Totale attività fase di accumulo		**282.755.444**
	PASSIVITA'		
	Fase di Accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	730.131	
20	Passività della gestione finanziaria	178.803	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	49	
40	Passività della gestione amministrativa	309.274	
50	Debiti d'imposta	1.514.910	
	Totale passività fase di accumulo		**2.733.167**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**280.022.277**
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	10.465.347	
	Contratti futures	11.201.175	

- ## CONTO ECONOMICO

	Fase di Accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	30.704.168	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.547.901	
40	Oneri di gestione	- 424.690	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	14.123.211	
60	Saldo della gestione amministrativa	- 28.591	
80	Imposta sostitutiva	- 1.514.910	
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni(10)+(50)+(60)+(80)		**43.283.878**

Le cifre riportate nel bilancio di esercizio trovano preciso riscontro nei saldi di chiusura della contabilità del Fondo periodicamente verificata da questo Collegio sindacale nel corso dell'esercizio e della quale attestiamo la corretta tenuta nel rispetto delle norme di legge.

Con riferimento alla differenza tra le attività e le passività dello Stato Patrimoniale del Fondo, il Collegio annota la regolare iscrizione per euro 280.022.277 nella voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli aderenti al Fondo, così ripartito tra i singoli comparti:

- attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Garantito €. 46.764.945
- attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Prudente €. 49.219.866
- attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Crescita €. 163.090.679
- attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Dinamico €. 20.946.787

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'anno 2013 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come di seguito descritto:

- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Garantito €. 5.253.555
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Prudente €. 8.580.029
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Crescita €. 24.993.304
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Dinamico €. 4.456.990

Ammontare della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'anno 2013 €. 43.283.878

Infine in rapporto al valore della quota del Fondo alla data del 31 dicembre 2013 si dà atto che la stessa è composta per singolo comparto come appresso indicato:

Comparto	Numero quote	Valore unitario quota	Variazione 2013/2012
GARANTITO	3.994.337,234	11,708	+ 1,61%
PRUDENTE	3.969.272,519	12,400	+ 1,49%
CRESCITA	9.988.835,590	16,327	+ 5,99%
DINAMICO	1.647.659,224	12,713	+ 9,94%

I predetti documenti sono stati redatti in conformità alle istruzioni emanate dalla Covip, in relazione ai criteri di formazione del bilancio dei fondi pensione.

Nella nota integrativa, il Consiglio di Amministrazione ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni ed ha fornito le informazioni richieste dalla normativa sia sullo Stato Patrimoniale sia sul Conto Economico, fornendo altresì le ulteriori informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.

Risultano anche esposti, nella relazione sulla gestione, i fatti principali che hanno caratterizzato la gestione e il risultato dell'esercizio 2013 nonché le analisi e i dettagli degli investimenti delle attività in gestione e della situazione finanziaria; detta relazione sulla gestione contiene quanto previsto dall'art. 2428 C.C..

Nella precisazione degli amministratori nella nota integrativa, i contributi ricevuti a titolo di avvio e di iscrizione sono stati contabilizzati quali: "contributi destinati a copertura di oneri amministrativi", pertanto la parte eccedente gli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2013 è stata riscontata nel successivo esercizio al fine di mantenere la desiderata destinazione, così come espressamente previsto dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (Covip).

Da parte nostra evidenziamo ancora che il bilancio è stato redatto con criteri di valutazione adeguati e corretti, coerenti con quelli adottati negli esercizi precedenti e con le disposizioni Covip.

La gestione "previdenziale" è caratterizzata dalla rilevazione dei contributi destinati alle prestazioni secondo il principio di cassa; conseguentemente sia "l'Attivo netto destinato alle prestazioni" sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'effettivo incasso dei contributi, che il Collegio attesta essere avvenuto.

La gestione amministrativa è caratterizzata dalla rilevazione, secondo il principio di competenza, delle quote individuali di iscrizione versate dai lavoratori e dalle aziende al momento dell'adesione al Fondo, e utilizzate per la copertura di attività di promozione, di formazione, di informazione e di sviluppo del Fondo, ai sensi delle disposizioni statutarie e di quanto deliberato dall'Assemblea degli associati in materia. Per quanto concerne le voci del conto economico, il controllo a campione eseguito ne accerta una sostanziale, corretta imputazione dei costi e dei ricavi (contributi per le prestazioni) nonché una loro corretta classificazione.

In conclusione, i controlli, anche contabili, eseguiti – sulla base di verifiche a campione – evidenziano che il bilancio così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Fondo.

Il Collegio Sindacale, in considerazione di quanto esposto e per quanto di propria competenza, esprime, pertanto, parere favorevole, non rilevando motivi ostativi, riguardo all'approvazione del bilancio.

Roma, 1 aprile 2014

Firmato Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Loredana Bottiglieri
Dott. Damiano Ciriello
Dott. Paolo Stradi
Rag. Adolfo Multari

Prevaer
Fondo Pensione

Bilancio 2013

RELAZIONE ANNUALE DEL RESPONSABILE DEL CONTROLLO INTERNO CONCERNENTE LE VERIFICHE EFFETTUATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2013

Prevaer, il *tuo* Fondo Pensione
per il tuo futuro

Prevaer
Fondo Pensione

INDICE

1. PREMESSA	pag	3
2. ATTIVITÀ DI CONTROLLO SVOLTA	pag	3
2.1. GESTIONE RECLAMI	pag	4
2.2. STRUTTURA ORGANIZZATIVA E PROCEDURE INTERNE	pag	4
2.3. ADEMPIMENTI PRIVACY	pag	4
2.4. ATTIVITA' BANCA DEPOSITARIA E GESTORI FINANZIARI	pag	5
2.5. SEGNALAZIONI AGLI ORGANI DI VIGILANZA	pag	5
2.6. LIBRI SOCIALI	pag	6
2.7. CALCOLO DEL NAV	pag	6
2.8. RICONCILIAZIONE CONTRIBUTI	pag	6
2.9 MODIFCHE STATUTARIE	pag	7
3.CONCLUSIONI	pag	7

1. PREMESSA

La presente relazione è stata redatta ai sensi del punto 4 della Delibera COVIP del 4 dicembre 2003 allo scopo di informare il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci sulle verifiche effettuate nel corso dell'esercizio 2013, sui risultati delle stesse, nonché di formulare proposte conseguenti anche ad una valutazione unitaria dei fenomeni riscontrati.

Il Fondo Pensione è stato autorizzato all'attività di gestione di forme di previdenza complementare a favore dei lavoratori aeroportuali, delle compagnie aeree, dell'assistenza al volo e delle altre aziende collegate al trasporto aereo ai sensi del decreto legislativo n. 124/93, come modificato dal D.lgs 252/2005, ed è iscritto al numero 127 dell'Albo dei Fondi Pensione istituito presso la COVIP.

Nel 2013 non sono intervenute variazioni dei componenti degli Organi del Fondo e negli incarichi di Direttore Generale e Responsabile del Fondo.

Il Fondo Pensione ha delegato a società specializzate le seguenti attività:

- in data 31 dicembre 2012 ha rinnovato la Convenzione con la società Previnet S.p.A. per l'espletamento dei servizi amministrativi e contabili a favore del Fondo con scadenza 31 dicembre 2015; in data 28 febbraio 2014 sono stati sottoscritti con il medesimo Service Amministrativo il documento relativo al servizio di gestione documentale EDOC e il documento relativo al servizio di notifica SMS per gli iscritti del Fondo;
- in data 27 giugno 2013, a seguito della scadenza (30 giugno 2013) della Convenzione con la società Cattolica di Assicurazione, è stata sottoscritta la Convenzione di gestione per la gestione del Comparto Linea Garantita con la società Pioneer Investment Management SGRpA. La scadenza della Convenzione è stata fissata al 30 giugno 2018;
- in data 27 dicembre 2013 ha rinnovato le Convenzioni di gestione finanziaria per la gestione dei comparti Linea Prudente, Linea Crescita e Linea Dinamica con la società CANDRIAM Belgium SA (ex Dexia A.M. Belgium SA), con la società Duemme SGR S.p.A. e con la società Groupama Asset Management SGR S.p.A.; per tutte la scadenza è prevista per il 31 dicembre 2018;
- sono in corso di validità, con scadenza 26 maggio 2019, le convenzioni di gestione per l'erogazione delle rendite sottoscritte con Assicurazioni Generali S.p.A. – INA Assitalia S.p.A. e UnipolSAI.
- è in corso di validità la Convenzione con l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane per il servizio di Banca depositaria. La scadenza della Convenzione è stata fissata al 31 agosto 2016;
- è in corso di validità il contratto di consulenza con la società Bruni, Marino & C. per l'attività di Financial Risk Management. La scadenza del contratto è stata fissata al 30 giugno 2015.

2. ATTIVITÀ DI CONTROLLO SVOLTA

La Funzione del Controllo Interno ha svolto la propria attività con l'obiettivo di espletare i controlli previsti dalla delibera Covip del 4 dicembre 2003.

Per quanto di competenza nell'esercizio finanziario 2013, la Funzione di Controllo Interno ha condotto le verifiche stabilite dalla normativa sui seguenti argomenti:

- gestione reclami;
- struttura organizzativa e procedure interne;
- adempimenti privacy;
- attività della Banca depositaria e dei gestori finanziari;
- segnalazioni agli Organi di vigilanza;
- libri degli Organi sociali;
- calcolo del NAV;
- riconciliazione contributi;
- modifiche statutarie.

2.1. GESTIONE RECLAMI

La Funzione di Controllo Interno ha verificato la corretta gestione dei reclami ricevuti dal Fondo nonché il tempestivo e completo aggiornamento del registro ad essi dedicato in ottemperanza a quanto previsto dalle Delibere COVIP del 4 dicembre 2003 e del 4 novembre 2010.

Al fine di effettuare tale verifica, è stato visionato il predetto registro di cui il Fondo si è dotato a partire dal 01 gennaio 2005 ed è stata verificata la corretta impostazione della gestione dei reclami.

Nel corso del 2013 il Fondo ha ricevuto un reclamo, da parte di un associato, al quale il Fondo ha dato pronto riscontro.

La Funzione ha provveduto a svolgere un'ulteriore indagine, verificando che le comunicazioni protocollate in entrata ed in uscita dal Fondo potessero essere incluse nel novero dei reclami. Tale ulteriore indagine non ha avuto riscontri.

2.2. STRUTTURA ORGANIZZATIVA E PROCEDURE INTERNE

Nel corso del 2013 la struttura organizzativa e le procedure interne del Fondo hanno registrato modifiche a seguito dei seguenti eventi.

E' stata assunta, presso la sede di Fiumicino, una dipendente part-time a cui è stata affidata principalmente attività di segreteria. Gli uffici del Fondo di Fiumicino sono stati spostati dall'ottavo al quarto piano della Torre Uffici I; analogamente la Sede di Milano Linate ha visto un ampliamento degli spazi. E' stata introdotta una nuova procedura per la raccolta, verifica e trasmissione all'Autorità di vigilanza delle segnalazioni delle operazioni in conflitto d'interesse ai sensi dell'articolo del DM Tesoro n. 703/1996. E' stata sottoscritta, in data 27 giugno 2013, una nuova Convenzione di gestione del Comparto Linea Garantita con Pioneer Investment Management SGRpA che prevede una garanzia contrattuale, ed eventi coperti dalla medesima garanzia, diversi da quelli stabiliti nella precedente Convenzione. Nei primi mesi del 2014 sono stati attivati inoltre il servizio di gestione documentale e di protocollazione in entrata ed uscita e il servizio di notifica SMS per gli iscritti al Fondo Pensione.

In relazione a quanto sopra il Controllo interno ha verificato l'idoneità delle procedure operative messe in atto dal Fondo, il rispetto della normativa e delle disposizioni statutarie, nonché la corretta redazione ed aggiornamento del Manuale delle procedure e della regolamentazione interna del Fondo.

La Funzione, al fine di verificare la corretta corrispondenza con le modifiche adottate nel corso dell'anno, ha esaminato il Service Level Agreement relativo ai processi di comunicazione tra Banca Depositaria, Service Amministrativo e Gestore Finanziario definito a seguito della sottoscrizione della nuova Convenzione di gestione con Pioneer Investment Management. Ha inoltre esaminato il documento che disciplina la procedura per la gestione e il controllo della garanzia sulle posizioni individuali, stabilita dalla Convenzione di Gestione del Comparto Linea Garantita. Sono stati poi esaminati gli altri Service Level Agreement, il manuale operativo e gli altri documenti sottoscritti nel corso del 2014, relativi all'attività del service amministrativo Previnet S.p.A..

Alla conclusione delle verifiche non sono emerse anomalie.

2.3. ADEMPIMENTI PRIVACY

Ulteriore attività di controllo ha riguardato la verifica delle modalità operative necessarie al rispetto degli adempimenti previsti dalla normativa vigente in tema di trattamento dei dati personali (D.Lgs. 196/03).

La verifica ha avuto per oggetto i seguenti ambiti:

- analisi dell'adeguatezza procedurale;
- rilascio dell'informativa agli interessati;
- consenso degli interessati;
- misure di sicurezza e Documento sulla sicurezza dei dati approvato dal C.d.A. del 20 marzo 2014.

Dalle verifiche svolte non sono emerse anomalie di rilievo.

2.4. ATTIVITA' DELLA BANCA DEPOSITARIA E DEI GESTORI FINANZIARI

Il 30 giugno 2013 è scaduta la Convenzione sottoscritta con la Società Cattolica di Assicurazione, unico gestore del comparto Linea Garantita. Il C.d.A. del Fondo in data 14 marzo 2013, ha approvato la pubblica sollecitazione di offerte per la sottoscrizione della Convenzione di gestione del comparto Linea Garantita il cui

estratto è stato pubblicato in data 15 marzo 2013 su Il Sole 24 ore e Il Messaggero. Al termine del processo di selezione è stato proclamato vincitore della gara Pioneer Investment Management S.G.R.p.A. con il quale è stata sottoscritta in data 27 giugno 2013 la nuova Convenzione, con decorrenza 01.07.2013 – 30.06.2018.

In data 27 dicembre 2013 sono state rinnovate, con decorrenza dal 01.01.2014 fino al 31.12.2018, le Convenzioni dei comparti Linea Prudente, Linea Crescita e Linea Dinamica con i gestori DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A., DUEMME SGR SpA e GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SpA.

Il Fondo ha inoltre ottemperato, in tutte le convenzioni di gestione finanziaria, alle disposizioni contenute nella circolare Covip del 22 luglio 2013 che richiama l'attenzione di tutte le Forme Pensionistiche Complementari sull'opportunità che il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituisca solo uno dei fattori utili per la valutazione, in sede di definizione delle politiche di investimento, del merito creditizio degli emittenti, non escludendo, se rilevanti, altre informazioni utili.

I rinnovi e la sottoscrizione delle Convenzioni sopra elencati hanno comportato modifiche alla politica di investimento del Fondo in conseguenza delle quali il C.d.A. ha deliberato l'aggiornamento del DPI.

E' stata rinnovata, per tutto l'anno 2013, alle Società di gestione del patrimonio del Fondo, la facoltà di detenere una più consistente quota di liquidità per una percentuale comunque non superiore al 30% del patrimonio gestito dalle singole Società. Tale deroga non è stata rinnovata per il 2014.

Il Gestore Dexia A.M. ha comunicato che Dexia SA ha venduto il 100% delle azoni di Dexia A.M. a New York Life Investment Management Europe S.a.r.l., una società interamente posseduta da New York Life Investment Management Holding, con effetto dal 3 febbraio 2014. Dexia A.M. SA ha inoltre cambiato nome in CANDRIAM Belgium SA a far data dal 13 febbraio 2014. L'operazione in questione non ha prodotto modifiche al contratto in essere sottoscritto con Dexia A.M. SA fatto salvo il cambio nome.

In data 10 febbraio 2014 il Fondo ha delegato i gestori finanziari all'espletamento delle attività connesse agli adempimenti richiesti dal Regolamento UE n. 648/2012.

Il Controllo interno ha verificato la rispondenza delle scelte assunte dal Fondo alle disposizioni normative e statutarie, con particolare riferimento agli orientamenti dell'Organo di Vigilanza, non riscontrando anomalie.

Nel corso del 2012, allo scopo di migliorare il controllo dell'attività finanziaria, il Fondo ha attivato l'apposito "Registro delle anomalie gestione finanziaria" nel quale annotare gli eventi critici relativi all'attività di gestione finanziaria e della Banca depositaria. Nel 2013 sono stati annotati n. 4 eventi. Il controllo interno ha controllato la documentazione di supporto relativa ai richiamati eventi ed effettuato nel contempo ulteriori controlli sulle attività della Banca depositaria e dei gestori finanziari, non riscontrando anomalie.

E' stata inoltre effettuata la verifica delle commissioni di Banca depositaria e di gestione finanziaria. Tale verifica, svolta al 31 dicembre 2013 non ha registrato anomalie per le commissioni di gestione finanziarie. Per le commissioni di Banca depositaria si segnala che sono in corso approfondimenti, del Fondo e di ASSOFONDIPENSIONE, in merito all'applicazione dell'IVA sulle attività di controllo e sorveglianza rese dalla banca depositaria, a seguito dell'interpretazione di ICBPI sulla risoluzione dell'Agenzia delle Entrate 97E del 17 dicembre 2013.

2.5. SEGNALAZIONI AGLI ORGANI DI VIGILANZA

Obiettivo della verifica è stato quello di analizzare il rispetto degli adempimenti informativi cui il Fondo è tenuto nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, riguardo a:

- adempimenti informativi periodici;
- segnalazioni statistiche;
- ulteriori informazioni richieste in relazione all'attività svolta dal Fondo.

La Direzione del Fondo ha provveduto alla predisposizione e all'invio delle informazioni periodiche richieste dalla normativa di riferimento nonché l'invio di ulteriori informazioni legate all'operatività del Fondo.

Le segnalazioni statistiche mensili, trimestrali, ed integrative sono state effettuate nel rispetto dei tempi previsti dalla normativa.

La gestione dei flussi informativi verso la Commissione di Vigilanza risulta nel complesso conforme alle previsioni normative e all'operatività del Fondo. La Funzione non ha rilevato ritardi nell'adempimento degli obblighi informativi verso la COVIP previste dalla normativa di riferimento, di cui alla Comunicazione COVIP n. 831 del 2005.

2.6. LIBRI SOCIALI

Obiettivo della presente attività di controllo è la verifica della regolare tenuta e dell'aggiornamento dei Libri Sociali del Fondo.

Tale verifica è stata svolta sui Libri delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, dell'Assemblea dei delegati, del Collegio dei Sindaci tenuti presso la sede amministrativa dell'Aeroporto di Roma Fiumicino.

Dall'analisi è emerso che i Libri risultano correttamente protocollati, vidimati, e conservati; è emerso inoltre il rispetto degli obblighi di aggiornamento e tenuta dei Libri sociali del Fondo.

2.7. CALCOLO DEL NAV

La verifica ha avuto per oggetto l'attività di predisposizione del valore del patrimonio del Fondo svolta con l'ausilio del service amministrativo e contabile Previnet S.p.A..

In particolare l'attività ha avuto come finalità quella di verificare, su ogni comparto di investimento:

- la quadratura tra le voci del bilancio di verifica del Fondo e i dati inseriti nel prospetto relativo al 31 dicembre 2013;
- la valorizzazione della quota al 31 dicembre 2013;
- la certificazione della Banca depositaria per i prospetti NAV, e l'invio degli stessi al Fondo nel rispetto dei termini previsti dalle regolamentazioni interne e dalla legge relativi al periodo gennaio – dicembre 2013;
- la corretta imputazione del numero delle quote in possesso di ciascun aderente al 31 dicembre 2013.

Dalle verifiche effettuate è emerso quanto segue:

- gli importi di cui al prospetto NAV del 31 dicembre 2013 relativi alla gestione contributiva, alla liquidità, agli investimenti delle risorse, sono coerenti con le evidenze di dettaglio che sono state riconciliate dagli uffici del service amministrativo e contabile;
- il numero e il valore delle quote al 31 dicembre 2013 sono stati correttamente calcolati tenendo conto della gestione contributiva, amministrativa e finanziaria del periodo;
- il flusso informativo per la certificazione del patrimonio in gestione e del valore della quota è coerente con le tempistiche previste dallo SLA e dalla normativa di riferimento;
- le posizioni contributive degli iscritti sono state aggiornate nel rispetto del controvalore di contributi versati e del nuovo valore della quota del mese di riferimento.

Dai riscontri svolti nel corso della verifica è emerso il rispetto degli adempimenti previsti dalla normativa interna e di riferimento relative alla predisposizione del NAV del Fondo.

La Funzione inoltre nei controlli si è avvalsa del registro anomalie gestione amministrativa.

Sulla base dei risultati emersi lo scrivente ha comunque ribadito al Fondo di proseguire nell'azione di monitoraggio nei riguardi del service amministrativo per controllare la qualità dei servizi resi.

2.8. RICONCILIAZIONE CONTRIBUTI

La verifica ha per oggetto il controllo della corretta riconciliazione tra le liste contributive e i relativi bonifici di versamento, nonché il regolare invio delle adesioni ai sistemi informativi del Fondo da parte delle aziende aderenti.

Dall'analisi del raffronto, con i bilanci degli esercizi precedenti, dei dati riguardanti le poste delle riconciliazioni dei contributi, si registra un aumento delle somme "non riconciliate". Le liste contributive pervenute nel corso del 2013 che al 14.03.2014, rimangono da riconciliare è pari a € 593.404 (€ 382.470 nel 2012) che rappresenta l'1,27% del totale dei contributi per prestazioni raccolti nel corso del 2013.

Nel corso dell'anno è stato costantemente monitorato il fenomeno della morosità contributiva da parte delle aziende associate, ossia la parte di contributi che non risultano essere versati al Fondo, e nei casi in cui le procedure interne di sollecito non hanno trovato riscontro, il Fondo è stato costretto a ricorrere a procedure

legali per attivare azioni esecutive di recupero credito.

2.9 MODIFICHE STATUTARIE

L'Assemblea dei delegati di Prevaer – Fondo Pensione, in data 18 aprile 2013 ha deliberato le modifiche statutarie degli art.li art. 12, comma 2, lettera d), art. 16 comma 2 e art. 20 comma 2.

Le modifiche statutarie sopra esposte hanno seguito percorsi differenti, la modifica dell'art. 12, comma 2, lettera d), ai sensi degli orientamenti COVIP del 29 marzo 2012, è efficace dall'approvazione da parte dell'Assemblea dei delegati poiché relativa ad adeguamenti Statutari determinati da Orientamenti dell'Organo di Vigilanza. Le modifiche degli art.li 16 e 20 sono efficaci a seguito del rilascio dell'approvazione Covip avvenuta in data 26 luglio 2013.

Il Controllo interno ha verificato che entrambe le procedure di modifica statutaria siano state eseguite nel rispetto della normativa vigente in materia e che il testo aggiornato del nuovo Statuto è in linea con le modifiche apportate.

3.CONCLUSIONI

Il Controllo Interno ha riscontrato il corretto assolvimento di tutte le attività incombenti in capo al Fondo rilevando inoltre una diligente elaborazione di proposte e strumenti utili a garantire una migliore efficienza organizzativa interna e una più sicura attività di controllo delle procedure a garanzia del socio.

Per quanto sopra rappresentato si ritiene che nessuna delle criticità prese in esame possano destare preoccupazioni di carattere gestionale anche ai fini di quanto previsto della delibera COVIP del 4 dicembre 2003.

Roma, 31 marzo 2014

Firmato Il Responsabile del Controllo Interno
Dott. Gianluca Lavena

Sede legale:
Viale Castello della Magliana, 38
00148 Roma

Sedi Amministrative
ROMA
Via G. Schneider snc - Torre Uffici 1
00054 Fiumicino Aeroporto (RM)
Tel. 06.65.65.05.01 - 06.65.65.05.25
Fax 06.65.65.02.41
MILANO
20090 Aeroporto di Milano Linate (MI) - C.P. 9
Tel. 02.74.85.24.64
Fax 02.74.85.30.64

www.**prevaer.it**
mail: **info@prevaer.it**
pec: **prevaerfondopensione@pec.prevaer.it**

Prevaer, il *tuo* Fondo Pensione
per il tuo futuro