



**Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore
autostrade, strade, trasporti e infrastrutture**

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

*Assemblea dei Delegati
6 maggio 2014*

**RELAZIONI E BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2013**

approvati dal Consiglio di Amministrazione
27 marzo 2014

**Via Antonio Nibby, 20 - 00161 ROMA
Tel. 06.89532960 – Fax 06.89532959
e-mail: info@astrifondopensione.it
C.F. 97359360589**

INDICE

Organi del Fondo	3
Relazione sulla Gestione	5
1 - Stato Patrimoniale	21
2 - Conto Economico	21
3 - Nota Integrativa	22
Rendiconto delle fasi di accumulo dei comparti	29
3.1 – Comparto Bilanciato	36
3.1.1 - Stato Patrimoniale	37
3.1.2 - Conto Economico	38
3.1.3 - Nota Integrativa	39
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	40
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	46
3.2 – Comparto Garantito	50
3.2.1 - Stato Patrimoniale	51
3.2.2 - Conto Economico	52
3.2.3 - Nota Integrativa	53
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	54
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	59
Relazione del Collegio dei Sindaci	63

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione (1)

Presidente Sig. Marino **MASUCCI** (2)
Vice Presidente Dott. Giancarlo **CIPULLO** (2)

Consiglieri

Dott. Ettore ATTOLINI	Dott. Luigi MARESCA
Sig.ra Paola AVELLA	Sig. Enzo MARIANO
Sig. Giuseppe BELLASTELLA	Sig. Enore FACCHINI
Sig. Emanuele FRANCHETTO	Sig. Claudio FURFARO
Dott. Gianpiero GIACARDI	Dott. Andrea GRILLO
Dott. Lorenzo GRADI	Sig. Roberto MORONI
Dott. Gianluca TIMPERI	Dott. Alberto VALECCHI

Segretario del Consiglio – Dott. Stanislao **GRAZIOLI**

Collegio dei Sindaci (1)

Presidente Dott. Alessandro **BONURA** (3)

Sindaci effettivi

Dott. Mauro **IOVINO** (4)
Dott. Giovanni **MARCONETTO**
Rag. Maurizio **MONTEFORTE**

Sindaci supplenti

Dott. Vincenzo **PAGNOZZI**

Direttore Generale responsabile del Fondo – Dott. Roberto **RENDINA** (5)
Incaricato della funzione del controllo interno – Sig. Enore **FACCHINI** (3)

(1) Eletti dall'Assemblea dei Delegati del 14 maggio 2013

(2) Eletti il 13 settembre 2013

(3) Nominato il 13 settembre 2013

(4) Subentrato il 13 settembre 2013

(5) Nominato il 13 settembre 2013 con decorrenza dal 1° ottobre successivo

**RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Signori Delegati,

nel corso dell'esercizio 2013 il Fondo ha dovuto affrontare le problematiche connesse al venire a scadenza del mandato triennale conferito ai Gestori del Comparto Bilanciato, del rinnovo dell'incarico per la gestione dei servizi amministrativo-contabili e del sito web affidati a Previnet nonché di quello per il controllo della gestione finanziaria e dell'andamento dei comparti di investimento affidato alla Società Alfasigma. Per quanto attiene, inoltre, all'organizzazione del Fondo, con l'Assemblea del 14 maggio 2013 si è concluso l'articolato processo di rinnovo degli organi rappresentativi e di controllo del Fondo, anch'essi venuti a scadenza per il compimento del mandato triennale, con un'ampia partecipazione dei rappresentanti dei lavoratori e delle aziende aderenti.

I processi di affidamento di tali incarichi, come avanti meglio illustrato, hanno impegnato nella seconda parte dell'anno, in ripetute occasioni sia il Consiglio di Amministrazione che la Commissione Finanziaria, con un esito complessivo che deve essere valutato positivamente, rappresentato dal rinnovo di tali incarichi ai precedenti affidatari, con un affinamento e miglioramento qualitativo dei contenuti contrattuali e, ove possibile, con un contenimento degli oneri a carico del Fondo per l'acquisizione degli stessi servizi.

Con una valutazione complessiva e sintetica può affermarsi che il risultato perseguito di assicurare continuità e stabilità nella gestione del Fondo è stato raggiunto senza rinunciare a cogliere opportunità di efficienza e di miglioramento dell'attività di controllo del Fondo stesso sui soggetti affidatari della gestione dei singoli servizi.

In un contesto finanziario caratterizzato a livello globale da una generale situazione di instabilità, nonostante una congiuntura nazionale ancora difficile segnata dal

perdurare di una fase di lenta ripresa economica, il sistema dei Fondi negoziali, e fra questi sicuramente il nostro Fondo, continua a rappresentare un affidabile e sicuro punto di riferimento per i lavoratori, che hanno sostenuto il sistema di previdenza complementare e, per quanto riguarda direttamente il Fondo, hanno saputo cogliere le opportunità di incremento della contribuzione rappresentate dalle forme di versamento volontario introdotte dal Consiglio di Amministrazione del 19 novembre 2013.

La perdurante fiducia dei lavoratori trova riscontro nella dinamica delle adesioni che per il settimo anno consecutivo registra un andamento complessivo favorevole, al netto delle uscite intervenute nel corso degli anni.

Andamento delle adesioni

Anno	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
N°	6.166	7.730	7.996	8.172	8.221	8.352	8.400	8.409
Uscite =		63	213	144	216	159	186	180
Totale =	+1.627	+479	+520	+265	+290	+234	+189	

Come può rilevarsi, rispetto alle iniziali 6.166 unità del 2006, a dicembre 2013 l'incremento è pari al 36,3%, ma le nuove adesioni, compensando e superando largamente le uscite, fanno registrare un aumento complessivo superiore al 58%.

Con riguardo ad un bacino di riferimento che è sostanzialmente rimasto invariato, l'incremento delle adesioni rappresenta un risultato sicuramente positivo che non deve farci dimenticare, però, che il tasso di penetrazione risulta ancora nell'ordine del 56% e che ci sono ampi spazi di crescita da cogliere con una costante azione di informazione e sensibilizzazione negli ambiti di lavoro.

Altrettanto significativo risulta il volume progressivamente segnato dalle contribuzioni per le prestazioni, quelle cioè destinate alla fase di accumulo delle posizioni individuali e all'investimento, che si attesta nel 2013 a €

2.900 circa pro capite rispetto agli iniziali € 1.500.

Tra gli interventi di natura negoziale a sostegno della crescita del Fondo si segnala l'Accordo di rinnovo del CCNL per i dipendenti delle Società concessionarie di Autostrade e Trafori, sottoscritto il 1° agosto 2013 tra Federreti, Fise e Filt-Cgil, Fit-Cisl, Uiltrasporti, Sla-Cisal e Ugl Trasporti, con il quale è stata modificata la quota della contribuzione minima al Fondo a carico dell'azienda, che aumenterà dello 0,50% dal 1° luglio 2014 e di un ulteriore 0,50% dal 1° dicembre 2015, attestandosi al 2%.

Con l'Accordo di rinnovo del CCNL per i dipendenti delle imprese esercenti autorimesse, noleggio auto e locazione automezzi, posteggio e custodia, soccorso autostradale, sottoscritto il 20 giugno 2013 tra ANIASA e Filt-Cgil, Fit-Cisl, Uiltrasporti, la contribuzione minima al Fondo è stata modificata con decorrenza 1° luglio 2013 prevedendo l'aumento al 2% della contribuzione a carico dell'azienda, ferma restando all'1% la quota a carico del lavoratore.

Le determinazioni adottate testimoniano e confermano il sostegno delle Parti istitutive allo sviluppo del Fondo quale essenziale strumento di tutela previdenziale dei lavoratori.

Una nuova opportunità di crescita del Fondo è rappresentata dai recenti Regolamenti in tema di contribuzione volontaria da parte dei lavoratori aderenti. Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 19 novembre 2013, ha approvato i Regolamenti relativi alle seguenti fattispecie:

- a) prosecuzione volontaria della contribuzione al Fondo da parte dell'aderente che abbia raggiunto i requisiti per l'accesso alle prestazioni stabiliti nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza;
- b) versamento volontario di una contribuzione al Fondo sotto forma di "una tantum", ad

esclusivo carico dell'aderente. Il versamento della contribuzione "una tantum" può avvenire anche per il tramite del datore di lavoro;

c) adesione e contribuzione al Fondo a favore dei familiari considerati fiscalmente a carico del lavoratore iscritto, con la finalità di consentire, anche al familiare, la costituzione di una propria posizione pensionistica presso il Fondo. In conformità a quanto stabilito dalle Parti Istitutive del Fondo con l'Accordo sottoscritto il 4 aprile 2013, i soggetti destinatari del Regolamento vengono individuati, in una prima fase applicativa, nel coniuge non legalmente ed effettivamente separato e nei figli (compresi quelli affidati ed affiliati) che risultino fiscalmente a carico del lavoratore iscritto.

Le opportunità di contribuzione volontaria, che hanno avuto decorrenza dal 1° dicembre 2013, sono state accolte favorevolmente da parte degli aderenti, anche in relazione alla possibilità di beneficiare della deducibilità fiscale di tali versamenti nei limiti fissati dalla normativa.

Al buon esito dell'operazione ha contribuito un'azione d'informazione e supporto da parte sia dei rappresentanti dei lavoratori che degli uffici del personale cui va un doveroso ringraziamento e la tempestiva disponibilità sul sito della relativa modulistica,

Pur nella esiguità dei tempi di effettuazione dei versamenti (la domanda di versamento "una tantum" tramite il datore di lavoro poteva essere presentata entro il 10 dicembre 2013), i versamenti volontari a titolo di "una tantum", sono stati 54, di cui 1 non per il tramite del datore di lavoro, mentre i versamenti per familiari fiscalmente a carico sono 6.

Merita, infine, di essere ricordato anche il positivo svolgimento della giornata di formazione per i componenti l'Assemblea dei Delegati in rappresentanza dei lavoratori, tenutasi nel mese di giugno a Fiesole con la partecipazione di autorevoli esperti e del

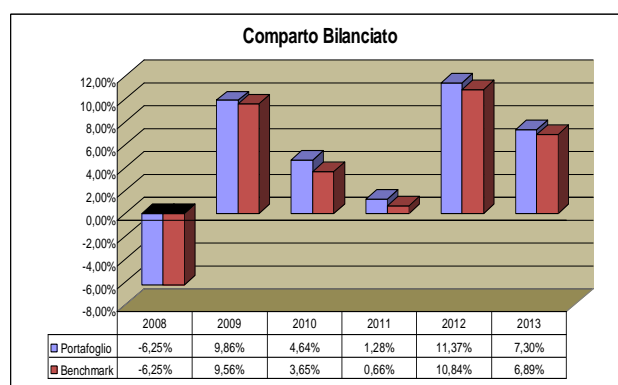
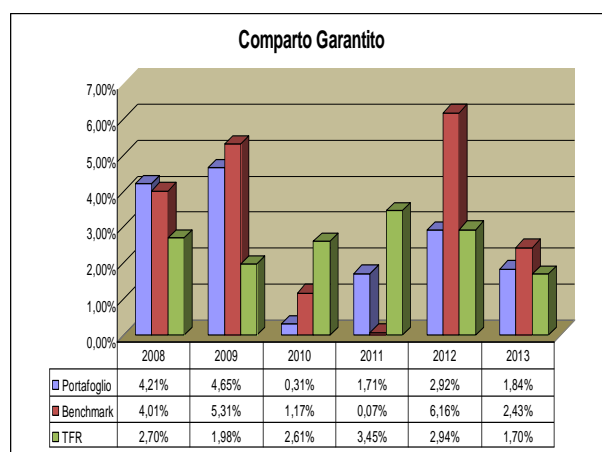
Presidente della Covip, con l'obiettivo di dare nuovo slancio all'attività promozionale nei luoghi di lavoro. Un'altra iniziativa di sensibilizzazione sarà realizzata nel corso del 2014 specificatamente per gli addetti e i responsabili degli uffici di gestione delle risorse umane delle aziende aderenti.

Sulla base dell'andamento sopra esposto delle adesioni e della perdurante necessità di proseguire in una politica di investimento improntata ad una gestione prudente, coerente con le finalità previdenziali del Fondo ed appropriata ad attutire le discontinuità degli andamenti dei mercati finanziari, si è assunta la determinazione, in occasione del rinnovo dei mandati di gestione del Comparto Bilanciato, di conservare l'attuale articolazione dei Comparti di investimento.

Il Comparto Garantito, destinato in primo luogo ad accogliere il Trattamento di Fine Rapporto espresso in forma tacita, è costituito nella quasi totalità da titoli obbligazionari e si caratterizza quindi per un grado di rischio basso e per una gestione sostanzialmente conservativa della posizione.

Il Comparto Bilanciato presenta, invece, una maggiore dinamicità e un grado di rischio medio ed è costituito al 70% da titoli obbligazionari – elevabile fino al 100% – ed al 30% da titoli azionari, con un massimo del 40%.

Nei grafici che seguono sono riportati gli andamenti annui - per il periodo 2008-2013- del valore della quota di ciascun Comparto, anche in raffronto con il *Benchmark* di riferimento (per il Comparto Garantito viene considerato anche quello con il TFR).

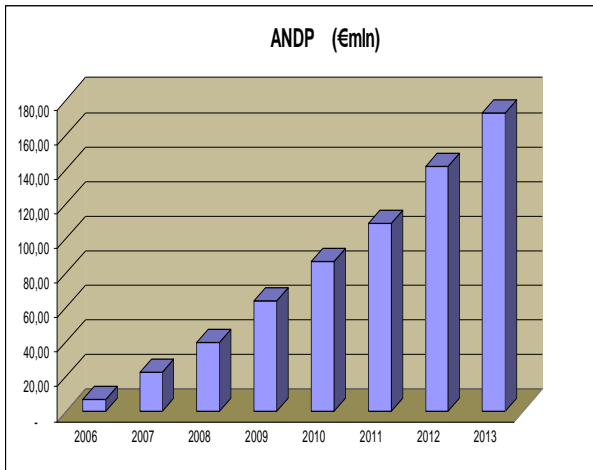


In sintesi, nel periodo 2008-2013 il valore della quota di ciascun Comparto fa registrare i seguenti incrementi:

COMPARTO	VALORE QUOTA		
	al 31.12.2007	al 31.12.2013	%
GARANTITO	11,037	12,872	+ 16,6
BILANCIATO	11,037	14,396	+ 30,4

Per effetto di tali risultati tutte le posizioni individuali, e soprattutto quelle allocate nel comparto Bilanciato, registrato un rilevante e generalizzato incremento.

L'aumento delle adesioni, della consistenza dei flussi contributivi delle aziende e degli iscritti - con una larga propensione ad una contribuzione aggiuntiva a loro esclusivo carico ed al conferimento integrale del TFR - e dei rendimenti ottenuti, ha determinato che il patrimonio del Fondo, all'avvio della gestione finanziaria pari a circa 23 milioni di Euro, si attesti a dicembre 2013 a circa 173 milioni, come evidenziato nel grafico di seguito riportato.



Alla fine dell'anno la composizione del patrimonio del Fondo presenta la seguente articolazione:

Comparto Garantito

Rispetto alle linee di mandato (95% obbligazioni e 5% azioni, con una banda di oscillazione di 5 punti in più o in meno), la composizione del portafoglio si ripartisce in:

- liquidità 2,29%
- obbligazionario 93,77%
- azionario 3,94%

Il Comparto garantito, pur, realizzando un risultato positivo, ha scontato nel primo quadrimestre dell'anno, l'incidenza negativa sul mercato obbligazionario del valore dei titoli governativi, in particolare italiani.

Come si è riferito nella precedente Relazione, il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 26 novembre 2012, dopo un articolato processo di valutazione svolto con l'assistenza dell'Advisor finanziario ha assegnato la gestione delle risorse finanziarie destinate al Comparto a Pioneer Investment SGRpA, al quale è stata trasferita la gestione del patrimonio a partire da gennaio 2013.

Il nuovo mandato è quinquennale, con scadenza al 31 dicembre 2017, ed ha comportato una limitata modifica dell'articolazione dell'investimento

obbligazionario con l'adozione - in sostituzione del *Benchmark* 1-5 anni al 95% - di un *Benchmark* 1-5 anni al 20% ed uno 1-3 anni al 75%, per favorire una migliore combinazione rischio-rendimento.

Si ricorda che, per effetto del rinnovo intervenuto, il Comparto Garantito pur assumendo come obiettivo di conseguire un rendimento almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR, prevede, la garanzia del capitale, sia alla scadenza della Convenzione che al verificarsi, nel corso della sua durata, di una serie di eventi.

In dettaglio, la garanzia prevede che, al termine della Convenzione, ovvero al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento, la posizione individuale non potrà essere inferiore al capitale versato nel Comparto, rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e con applicazione di uno specifico meccanismo di consolidamento del miglior risultato conseguito negli anni precedenti. La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento, nei seguenti eventi: decesso; invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo; inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi; anticipazione per spese sanitarie.

In ordine alle modifiche intervenute si è provveduto ad una tempestiva informativa agli aderenti allocati nel Comparto. Nel corso del 2013 si è infine provveduto alla messa a punto dello SLA-Service Level Agreement che costituisce lo strumento di regolazione dei rapporti operativi tra i soggetti coinvolti nella gestione finanziaria del Comparto (Fondo, Banca depositaria, Gestore Finanziario e Service Amministrativo).

Comparto Bilanciato

Rispetto alle linee di mandato (70% obbligazioni e 30% azioni, con un massimo del 40%), la composizione del portafoglio si ripartisce in:

- liquidità 2,17%
- obbligazionario 64,82%
- azionario 33,01%

L'attenta politica di allocazione delle risorse ha visto i Gestori scegliere una leggera sovraesposizione della componente azionaria in relazione ai migliori andamenti dei relativi mercati ed ha consentito il superamento del risultato registrato dal *Benchmark* di riferimento. Con il 31 dicembre è venuto a scadenza il mandato triennale conferito ai Gestori, del quale si è proceduto, nel corso dell'anno, al relativo rinnovo come si riferisce dettagliatamente in altra parte della presente Relazione.

*
* *

L'andamento del valore della quota di entrambi i Comparti di investimento è evidenziato nella seguente tabella:

COMPARTO	VALORE QUOTA		
	al 31.12.2012	al 31.12.2013	%
GARANTITO	12,640	12,872	+ 1,84
BILANCIATO	13,416	14,396	+ 7,30

La performance del Comparto Garantito fa segnare, una crescita superiore al tasso annuo netto di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto (+1,7%), che costituisce l'obiettivo minimo della gestione, mentre si attesta al di sotto del *Benchmark* netto di riferimento (+2,43%).

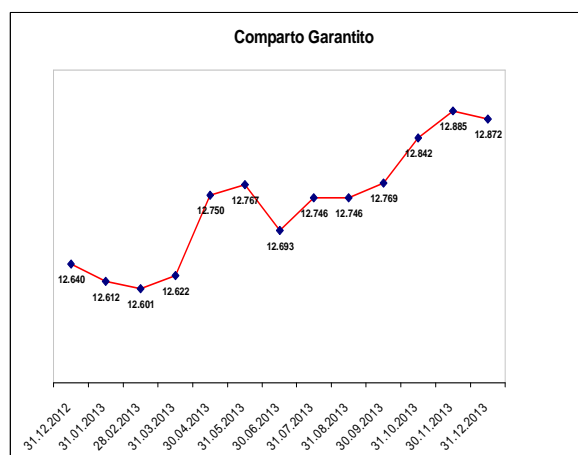
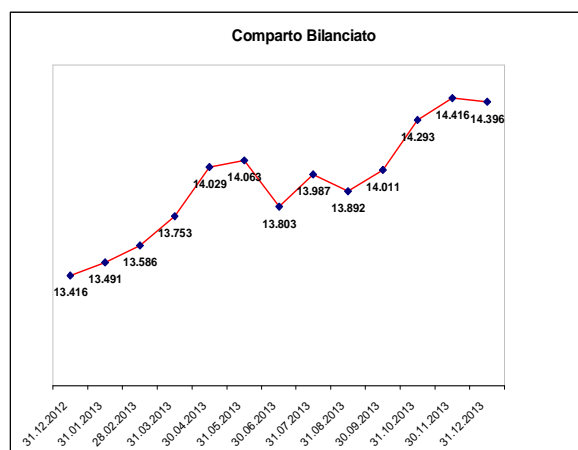
Il Comparto Bilanciato, anche per effetto del buon andamento dei titoli azionari, fa registrare un incremento del 7,30%, che si colloca significativamente al di sopra del *Benchmark* netto di riferimento (+6,89%).

I migliori risultati raggiunti dal Comparto Bilanciato rispetto a quello Garantito, sia nell'anno che nel medio periodo, dipendono in larga parte dalla differente articolazione dell'investimento.

I positivi andamenti del Comparto Bilanciato, hanno ampiamente fatto preferire tale Comparto rispetto a quello Garantito per cui,

anche alla fine dell'esercizio 2013, le posizioni degli iscritti sono allocate nel Comparto Bilanciato in misura pari a circa l'88% del totale. Nel corso dell'anno sono intervenuti 38 passaggi al Comparto Bilanciato rispetto a 6 passaggi a quello Garantito.

I grafici sotto riportati riflettono le risultanze mensili conseguite nell'anno di ciascun Comparto, che replicano gli analoghi trend dei rendimenti della gestione finanziaria.



Le rappresentazioni grafiche evidenziano con chiarezza la flessione registrata nel primo quadrimestre dell'anno dal Comparto Garantito alla quale ha fatto seguito il sensibile recupero realizzato nei mesi successivi e sottolineano il trend progressivamente crescente del Comparto Bilanciato.

Ai fini di una valutazione comparata dei risultati conseguiti da entrambi i Comparti del Fondo, i rendimenti ottenuti possono essere raffrontati con i valori medi netti al 31 dicembre 2013, diffusi dalla Covip, delle varie forme di previdenza complementare.

Fondi pensione negoziali	5,4%
Fondi Aperti	8,1%

Relativamente alle linee garantite e a quelle bilanciate, i suddetti valori si articolano in:

Linee Garantite	
Fondi pensione negoziali	3,1%
Fondi Aperti	2,0%
PIP	=
ASTRI	1,84%

Linee Bilanciate	
Fondi pensione negoziali	6,6%
Fondi Aperti	8,3%
PIP	6,6%
ASTRI	7,30%

Sulla base dei dati forniti da Assofondipensione e relativi ai Fondi negoziali, il risultato del Comparto Bilanciato risulta superiore ai valori medi delle analoghe linee di investimento, occupando una posizione di vertice in relazione alle performances realizzate, mentre il risultato del comparto Garantito si colloca, come sopra ricordato, al di sotto della media.

*

* *

Con la fine dell'esercizio 2013 sono venuti a scadenza alcuni fondamentali rapporti contrattuali il cui rinnovo ha impegnato il Consiglio di Amministrazione e la Commissione Finanziaria del Fondo, a partire dal mese di settembre, in un articolato processo di analisi e valutazione che si è concluso nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2013.

Per quanto concerne il Comparto Bilanciato il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato di:

a) confermare l'attuale Comparto Bilanciato, ritenendo allo stato non opportuno, pur in presenza di una rilevante crescita del patrimonio del Fondo, procedere alla istituzione di nuovi Comparti;

b) ribadire l'attuale articolazione del Comparto in due linee di investimento, indicativamente costituite al 70% da titoli obbligazionari ed al 30% da titoli azionari, che si caratterizza per un appropriato rapporto rischio-rendimento;

c) di modificare il *Benchmark* di riferimento per la quota di patrimonio investita in obbligazioni con l'obiettivo di realizzare una riduzione della "duration" del portafoglio, per meglio cogliere le dinamiche attese del mercato di riferimento; a tal fine il 70% della quota obbligazionaria è stato rideterminato con l'adozione di un parametro riferito a tutte le durate nella misura del 42% e introducendo un parametro riferito ai titoli con scadenza 1-3 anni per la residua quota del 28%;

d) rinnovare per il triennio 2014-2016 il mandato conferito agli attuali Gestori del Comparto, Pioneer Investments Management Sgr e Generali Investments Europe Sgr, considerando positivamente l'operato svolto, anche in relazione ai risultati conseguiti;

e) ritenere adeguata la misura delle commissioni di gestione in quanto comparativamente favorevoli rispetto al mercato di riferimento.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato altresì di attribuire a ciascun Gestore, in occasione di ogni conferimento, il 50% delle risorse finanziarie destinate al Comparto, confermando che, in caso di mancata scelta da parte dell'aderente, il Comparto Bilanciato resta come Comparto di default, ferma restando la possibilità di modifica prevista dalle vigenti disposizioni.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha convenuto sulla previsione, in via sperimentale, di un meccanismo "premiare" consistente nella modifica dei flussi futuri

conferiti a ciascun Gestore del Comparto, incrementando la quota conferita al Gestore che realizzi significative migliori performance di rendimento della gestione, riservandosi l'applicazione al termine di un periodo di osservazione di dodici mesi.

La relativa Convenzione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2013. Nella stessa occasione è stato deliberato di rinnovare, per il triennio 2014-2016, il contratto con la Società PREVINET S.p.A. per la gestione dei servizi amministrativo-contabili, del sistema informativo e del sito web, tenuto conto della soddisfazione registrata nel livello dei servizi forniti e dell'ulteriore contenimento dei costi sostenuti dal Fondo per la loro acquisizione.

Per il triennio 2014-2016, infine, è stato rinnovato alla Società Alfasigma l'incarico di Advisor Finanziario del Fondo, per il servizio di controllo e valutazione dei gestori finanziari.

Merita di essere ricordato che nel mese di gennaio si sono perfezionati gli strumenti convenzionali per l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita per il tramite di un'impresa di assicurazione, individuata nel corso del 2012 al termine di un articolato processo di selezione.

Gli aderenti con almeno cinque anni di iscrizione ad una forma di previdenza complementare e che abbiano maturato i requisiti di accesso alla pensione obbligatoria, possono scegliere di percepire la prestazione pensionistica complementare interamente in rendita, ovvero parte in capitale (fino ad un massimo del 50% della posizione maturata), ferma restando la possibilità di ricevere l'intera prestazione in capitale nel caso in cui, convertendo in rendita almeno il 70% della posizione individuale maturata, l'importo della pensione complementare sia inferiore alla metà dell'assegno sociale INPS.

La Convenzione, sottoscritta con il Raggruppamento temporaneo di imprese

costituito da Assicurazione Generali e INA Assitalia, consente all'iscritto di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita:

1. – Vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, che si estingue con il suo decesso.
2. – Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente ovvero, in caso di decesso, ai superstiti beneficiari per un periodo certo di cinque o dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, e si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.
3. – 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 (reversionario), se superstite. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.
4. – Con restituzione del montante residuale (controassicurata) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari il capitale residuo, anche sotto forma di pagamento periodico.
5. – Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (Long Term Care) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Il valore della rendita raddoppia qualora sopraggiungano situazioni di non autosufficienza, per tutto il periodo di loro permanenza. La rendita si estingue al decesso dell'aderente.

*
* *

Nel quadro delle vicende che nel corso dell'anno hanno caratterizzato l'attività del Fondo va sottolineato che in relazione alla prevista scadenza del mandato triennale nel mese di aprile si sono svolte le votazioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati, che è composta di 60 membri, dei quali 30 eletti in rappresentanza dei lavoratori Soci e 30 in rappresentanza delle imprese.

Al termine dello scrutinio, avvenuto il 29 aprile, le Commissioni elettorali appositamente costituite hanno convalidato i seguenti risultati:

- per i lavoratori Soci hanno espresso il voto 3.727 iscritti, pari al 44,7% degli aventi diritto; alla Lista presentata unitariamente dalle Federazioni sindacali di categoria Filt-Cgil, Fit-Cisl, Ultrasporti, Sla-Cisal e Ugl-Trasporti sono stati attribuiti 3.607 voti, mentre le schede bianche sono state 90 e 30 quelle nulle;

- le aziende votanti – 30 su 78 aventi diritto – hanno espresso 6.990 voti, pari al 85,3% di quelli spettanti, attribuiti alla Lista congiuntamente presentata da Federreti e Fise.

Le Commissioni elettorali hanno proclamato eletti i primi 30 candidati delle rispettive Liste presentate.

Il 14 maggio si è tenuta a Roma l'Assemblea ordinaria dei Delegati che, oltre all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2012, ha proceduto ad eleggere il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci per un nuovo mandato triennale. Entrambi gli Organi del Fondo costituiscono espressione paritetica dei lavoratori soci e delle aziende.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, nella sua prima riunione, svoltasi il 13 settembre, ha definito l'assetto degli Organi sociali e proceduto:

1. alla elezione del Presidente e del Vice Presidente, con la conferma di quelli in carica con l'obiettivo di consentire il completamento triennale dei relativi mandati conferiti nel corso del 2011;
2. alla nomina del nuovo Direttore generale responsabile del Fondo, con decorrenza dal 1° ottobre e durata coincidente con quella del Consiglio di Amministrazione;
3. alla attribuzione dell'incarico della funzione del controllo interno, con la conferma del responsabile in carica.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la ricostituzione della Commissione finanziaria, istituita con

l'obiettivo di una più ampia responsabilizzazione degli Organi del Fondo nello svolgimento della gestione delle risorse finanziarie, con la conferma della precedente composizione e ferme restando le attribuzioni a suo tempo definite.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, non ha mancato di esprimere un pieno ringraziamento al Dott. Ettore Attolini che, sia quale Presidente che Direttore Generale, ha svolto un ruolo essenziale nella costituzione e nello sviluppo del Fondo.

Nel corso dell'anno 2013, gli uffici del Fondo hanno assicurato l'assolvimento degli adempimenti concernenti le richieste di prestazione (liquidazioni, anticipazioni, trasferimenti), e il puntuale adempimento degli obblighi di legge e delle disposizioni impartite dalla Covip, fra cui gli aggiornamenti della Nota Informativa e la Comunicazione annuale relativa al 2012 inviata agli iscritti alla prevista data di fine marzo. La Comunicazione riferisce sulle principali attività svolte nell'anno e fornisce un'ampia informativa sul valore della posizione maturata dall'iscritto e sulla sua composizione, sul dettaglio delle operazioni effettuate in corso d'anno, sulla linea di investimento scelta e sul risultato netto della gestione.

Inoltre va segnalato che è risultata particolarmente impegnativa la gestione delle liquidazioni ed anticipazioni. Per effetto del decorso per la maggior parte degli aderenti del periodo di otto anni di permanenza nel Fondo, sono significativamente cresciute le richieste di usufruire di anticipazioni diverse da quelle per spese sanitarie (acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione ed esigenze personali).

L'esigenza di salvaguardare la funzione previdenziale dell'adesione al Fondo e la necessità di definire una più puntuale regolamentazione in materia di anticipazioni, inducono ad un'appropriata revisione del Documento sulle anticipazioni finalizzata a

eliminare eventuali ambiti di incertezza e fornire agli aderenti le opportune indicazioni ed informazioni.

Anche nell'esercizio 2013 è proseguito un proficuo rapporto con Assofondipensione che ha garantito un qualificato apporto informativo e tecnico ed ha rappresentato un autorevole interlocutore nei rapporti con le istituzioni e con la Covip.

Sul piano della gestione amministrativa del Fondo, le consuete, rigorose connotazioni di economicità hanno consentito l'invarianza della quota "una tantum" di adesione (€ 15 a carico del lavoratore socio e dell'azienda) e della quota associativa annuale (€ 18 a carico di entrambi i soggetti). Tali misure restano in vigore anche per il 2014. Per i lavoratori iscritti con il solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, le predette quote di contribuzione a loro carico sono prelevate direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Al contenimento delle spese ha contribuito la sostanziale assenza di oneri strumentali resa possibile dalla rinnovata disponibilità e dal fattivo apporto di Federreti e del suo personale, ai quali è doveroso esprimere ancora una volta un rinnovato e sentito ringraziamento.

Va doverosamente rilevato che anche per l'esercizio 2013 non è stato corrisposto alcun compenso ai membri del Consiglio di Amministrazione.

Un cordiale apprezzamento va rivolto, infine, per l'impegno profuso, ai componenti il Collegio dei Sindaci, nonché, per la fattiva collaborazione, alle Direzioni del Personale delle società interessate e alle strutture sindacali ai vari livelli.

*
* *

L'andamento del Fondo, puntualmente descritto nella Nota Integrativa, continua a presentare elementi di sostanziale positività con riguardo sia alle adesioni che alla crescita dell'Attivo netto destinato alle prestazioni che, come è noto, equivale alla somma dei valori maturati sulle singole posizioni individuali.

Alla data del 31 dicembre, gli iscritti sono risultati pari a **8.409** (8.400 a dicembre 2012), con un incremento di **9** unità, e quindi sostanzialmente in linea con l'anno precedente, al netto di **180** uscite per pensionamento o per altri motivi (186 nel 2012), di cui 40 (15 nel 2012) per trasferimenti verso altre forme di previdenza complementare. Il dato delle uscite dell'anno riflette in modo particolare l'incidenza del passaggio di un'importante azienda aderente del settore dell'autonoleggio ad altro comparto di previdenza integrativa.

Rispetto ad un bacino potenziale di circa 15.000 addetti, il tasso di adesione si attesta, come l'anno precedente, al **56%** e colloca il Fondo tra i primi 10 Fondi pensione negoziali.

Le nuove adesioni registrate nell'anno ammontano a **189** (234 nel 2012) ed evidenziano una confermata tendenza ad optare per una contribuzione aggiuntiva a quella minima stabilita dalla contrattazione collettiva.

La capacità del Fondo di conservare la dimensione numerica ed il tasso di penetrazione nel bacino di riferimento devono essere particolarmente apprezzati nell'attuale contesto occupazionale che incide particolarmente sui Fondi pensione negoziali che a fine 2013 registrano complessivamente una contrazione dell'1,4%, analoga a quella registrata negli ultimi tre anni.

I lavoratori iscritti per effetto del solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto in forma tacita sono **326**.

Sul piano associativo, il totale delle aziende risulta pari a 86 (82 a dicembre 2012), di cui **49** (45 nel 2012) appartenenti al settore dell'autonoleggio, soccorso autostradale, parcheggi e servizi alla mobilità. Le variazioni intervenute in corso d'anno, sia in uscita che in entrata hanno riguardato la cessazione ovvero la nuova adesione di aziende del settore dell'autonoleggio

Come accennato, l'andamento dell'**Attivo netto destinato alle prestazioni** è risultato particolarmente positivo e si è attestato al 31 dicembre a **€ 172.902.420** con un incremento del 22,1 % rispetto al 31 dicembre 2012 (€ 141.647.199).

Tale valore non tiene conto, come in appresso specificato, dei contributi afferenti il 4° trimestre del 2013, che vengono versati nel successivo mese di gennaio.

Il Bilancio al 31 dicembre 2013 che si sottopone all'approvazione, per la cui elaborazione il Fondo si avvale dei servizi di Previnet, è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico e in applicazione delle direttive emanate dalla Covip.

Tutte le operazioni relative all'attività del Fondo sono puntualmente contabilizzate e riepilogate nel Bilancio e nella Nota Integrativa, la cui impostazione presenta una distinta articolazione con riguardo al Comparto Bilanciato e al Comparto Garantito.

I costi comuni per i quali non risulta possibile individuare in modo certo il Comparto di pertinenza sono stati suddivisi tra i singoli Comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo Comparto nella misura del 92,28% al Bilanciato e del 7,72% al Garantito.

Nel rinviare per una analisi di dettaglio ai dati di Bilancio e alla Nota Integrativa, queste, in sintesi, le principali voci che compongono il Bilancio.

Come indicato nello Stato Patrimoniale, il **totale delle attività della fase di accumulo** ammonta a **€ 176.134.027** (€ 145.242.139 nel 2012) e si ripartisce in **€ 162.596.011** (€ 133.955.912 nel 2012) del **Comparto Bilanciato** e **€ 13.538.016** (€ 11.286.227 nel 2012) del **Comparto Garantito**.

Il **totale delle passività della fase di accumulo** ammonta, invece, a **€ 3.231.607** (€ 3.594.940 nel 2012), comprensivi di passività della gestione previdenziale per **€ 530.169** (€ 534.647 nel 2012).

Per effetto dei rendimenti della gestione finanziaria registrati nel corso dell'esercizio, il Fondo sconta un **debito di imposta** per un valore complessivo corrispondente all'imposta sostitutiva dell'11% pari a **€ 1.273.774** (€ 1.524.596 nel 2012), che si ripartisce in **€ 1.227.216** per il Comparto Bilanciato e in **€ 46.558** per il Comparto Garantito.

La differenza tra Attività e Passività determina l'**Attivo netto destinato alle prestazioni**, pari a **€ 172.902.420** (€ 141.647.199 nel 2012), che corrisponde al valore del patrimonio, rappresentato dalle quote assegnate alle singole posizioni individuali. Il valore del patrimonio tiene conto dei risultati della gestione finanziaria indiretta, positivi per complessivi **€ 12.126.829**, di cui **€ 11.634.026** (€ 14.030.755 nel 2012) per il Comparto Bilanciato ed **€ 492.803** (€ 326.703 nel 2012) per il Comparto Garantito.

Come è noto, il suddetto valore non tiene conto dei contributi afferenti il 4° trimestre dell'anno, che vengono versati e contabilizzati nel successivo mese di gennaio. Tenendo conto delle contribuzioni relative a tale ultimo periodo, come appositamente indicate nei Conti d'ordine di entrambi i Comparti, l'Attivo netto destinato alle prestazioni si attesta a circa € 180.000.000.

Nell'esercizio 2013, **i contributi per le prestazioni**, al netto delle quote "una tantum"

di adesione e delle quote associative annuali, sono risultati pari a € **24.671.269** (€ 23.317.087 nel 2012), di cui € **200.846** per 16 trasferimenti in entrata di posizioni maturate da iscritti presso altre forme di previdenza complementare (€ 238.765 a fronte di 27 trasferimenti nel 2012).

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi affluiti nell'esercizio per quote "una tantum" di iscrizione e quote associative annuali risultano pari a € **302.871** (€ 295.340 nel 2012). Le disponibilità complessive a tale titolo, compreso l'avanzo degli esercizi precedenti, sono state pari a € **1.469.368** (€ 1.441.810 nel 2012) e includono il residuo di € 269.935 della speciale contribuzione versata nel 2005 dalle aziende del settore autostrade e di € 47.830 versate nel 2007 dalle aziende dei settori di nuova adesione per la costituzione, promozione e sviluppo del Fondo.

Gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi e per spese generali e amministrative risultano pari a € **276.764** (€ 275.140 nel 2012). Tenuto conto di **proventi** per interessi bancari pari a € **2.547**, il **saldo della gestione amministrativa** al 31 dicembre 2013 ammonta a € **1.195.151** (€ 1.166.498 nel 2012) che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare al successivo esercizio.

Come può rilevarsi, l'ammontare disponibile risulta largamente adeguato e garantisce pienamente nel prossimo futuro anche l'attivazione di apposite iniziative per la promozione e lo sviluppo del Fondo.

*
* *

Si segnala, infine, che i Gestori hanno comunicato limitate situazioni di potenziale conflitto di interessi. Nelle valutazioni del Fondo tali operazioni presentano caratteristiche ed entità di modesta rilevanza sulle quali il Fondo non ha rilevato specifiche controindicazioni nel contesto di un patrimonio adeguatamente diversificato per settore ed aree geografiche. Non si sono registrate analoghe situazioni di potenziale conflitto per quanto concerne le aziende associate.

data operazione	Comparto	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Valore
04/01/2013	garantito	LU0607744801	Pioneer Institutional 28	333.643,70
04/01/2013	garantito	LU0607744983	Pioneer Institutional 29	339.093,00
05/02/2013	garantito	LU0607744801	Pioneer Institutional 28	85.201,60
02/05/2013	garantito	LU0607744983	Pioneer Institutional 29	54.307,60
17/05/2013	bilanciato	LU0607744801	Pioneer Institutional 28	888.624,00
11/06/2013	garantito	LU0607744801	Pioneer Institutional 28	53.051,00
12/06/2013	garantito	LU0607744801	Pioneer Institutional 28	157.791,00
12/06/2013	garantito	LU0607744983	Pioneer Institutional 29	54.946,00
01/07/2013	bilanciato	LU0607744983	Pioneer Institutional 29	742.757,90
30/09/2013	bilanciato	FR0000130809	Società Generale (GLE FP)	328,77
22/10/2013	bilanciato	FR0000130809	Società Generale (GLE FP)	753,92
22/10/2013	bilanciato	FR0000130809	Società Generale (GLE FP)	244,44
22/10/2013	bilanciato	FR0000130809	Società Generale (GLE FP)	454,18
22/10/2013	bilanciato	FR0000130809	Società Generale (GLE FP)	449,22
15/11/2013	bilanciato	LU0607744801	Pioneer Institutional 28	1.671.614,00
15/11/2013	bilanciato	LU0607745014	Pioneer Institutional 30	1.657.884,00
18/12/2013	bilanciato	FR0000130809	Società Generale (GLE FP)	45.834,35

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2013 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le più recenti valutazioni macroeconomiche confermano la moderata ripresa economica dell'area dell'euro e la determinazione delle autorità monetarie europee a sostenere la ripresa economica nell'area. A livello mondiale l'attività economica si sta espandendo, sebbene ad un ritmo moderato, con una maggiore accelerazione in gran parte dei paesi avanzati mentre segna una decelerazione nei paesi emergenti.

Per quanto di diretto interesse del Fondo, si rileva come, i Gestori di entrambi i Comparti in ordine alle previsioni per l'anno in corso, pur in un contesto di perdurante variabilità del quadro economico generale, tendono a prevedere rendimenti di segno positivo.

Nei primi due mesi del corrente esercizio i risultati conseguiti dai Comparti di investimento del Fondo, hanno fatto registrare i seguenti valori:

GARANTITO VALORE QUOTA			
DICEMBRE	GENNAIO	FEBBRAIO	%
12,872	12,905	12,950	+0,61

BILANCIATO VALORE QUOTA			
DICEMBRE	GENNAIO	FEBBRAIO	%
14,396	14,457	14,620	+1,56

Entrambi i Comparti presentano un andamento positivo, con un tasso di crescita sostanzialmente allineato al *Benchmark*, a conferma di un'aspettativa complessivamente favorevole circa i risultati attesi dell'esercizio. Per completezza si ricorda che nello stesso periodo dello scorso anno il Comparto Garantito registrava un rendimento negativo (-0,31%) mentre quello Bilanciato registrava un andamento positivo dell'1,27%

Nell'ultimo incontro con la Commissione finanziaria, tenutosi lo scorso 27 febbraio, i Gestori sono stati sollecitati ad una attenta

valutazione delle scelte di investimento in termini di titoli e di aree geografiche ai fini di una ottimizzazione della gestione del portafoglio sulla quale il Fondo continuerà ad esercitare una attività di accurato monitoraggio e controllo.

*
* *

E' in corso di spedizione in questi giorni, ai fini della consueta informazione agli iscritti, la Comunicazione annuale relativa al 2013 con la quale si è dato conto delle modifiche intervenute nell'anno nell'organizzazione del Fondo, del mandato di gestione del Comparto Bilanciato. Si ricorda che, sulla base delle indicazioni a suo tempo formulate dalla Covip, il Progetto esemplificativo personalizzato, che viene trasmesso unitamente alla Comunicazione annuale, risulta modificato per tener conto delle modifiche intervenute nel regime pensionistico e riporta i valori di stima della pensione complementare attesa per ciascuno degli scaglioni anagrafici individuati dall'Autorità di Vigilanza in conformità al nuovo assetto legislativo in materia di accesso al pensionamento.

Il Presidente
Marino Masucci

BILANCIO ESERCIZIO 2013

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	174.642.911	143.733.230
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	53	199.813
40	Attività della gestione amministrativa	1.491.063	1.309.096
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		176.134.027	145.242.139

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passività della gestione previdenziale	530.169	534.647
20	Passività della gestione finanziaria	72.602	92.817
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	53	199.813
40	Passività della gestione amministrativa	1.355.009	1.243.067
50	Debiti di imposta	1.273.774	1.524.596
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.231.607	3.594.940
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	172.902.420	141.647.199
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.915.084	6.562.270
	Contributi da ricevere	-6.915.084	-6.562.270
	Valute da regolare	-3.986.800	2.133.241
	Controparte per valute da regolare	3.986.800	-2.133.241

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	20.649.244	19.976.750
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.126.829	14.357.458
40	Oneri di gestione	-247.078	-202.854
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.879.751	14.154.604
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	32.528.995	34.131.354
80	Imposta sostitutiva	-1.273.774	-1.524.596
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	31.255.221	32.606.758

3 - NOTA INTEGRATIVA

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 e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo al 31 dicembre 2013 non ha ancora iniziato l'erogazione di prestazioni previdenziali (rendite).

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Astri – Fondo Pensione, di seguito denominato Fondo, è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con delibera del 15 giugno 2005 ed ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali del 26 luglio 2005. Con delibera della COVIP dell'8 settembre 2005 è stato iscritto all'Albo dei Fondi pensione con il numero d'ordine 148.

Fonte istitutiva – Il Fondo è stato istituito in attuazione del CCNL 16 febbraio 2000, dei successivi Accordi sindacali intervenuti e dell'Accordo istitutivo 18 novembre 2004 sottoscritti tra FEDERRETI, FISE e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Ausiliari del Traffico.

Costituzione e natura giuridica - Il Fondo è stato costituito con atto notarile in data 22 novembre 2004, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo è un'associazione, senza fini di lucro, costituita ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

Scopo e regime del Fondo - Il Fondo ha lo scopo esclusivo di realizzare a favore dei lavoratori soci trattamenti pensionistici complementari a quelli erogati dal sistema pensionistico pubblico ed opera secondo criteri di corrispettività mediante il sistema di gestione a capitalizzazione in regime di contribuzione definita.

Area dei destinatari – Possono aderire al Fondo i lavoratori non in prova dipendenti da aziende che applichino il Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. I lavoratori assunti con contratto a tempo determinato dalle aziende sopra indicate, che cumulino nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre), presso la stessa azienda, periodi di lavoro non inferiori a 3 mesi, possono aderire al Fondo al compimento di tale periodo.

Dal 2007 l'area dei destinatari comprende, inoltre, i dipendenti da imprese esercenti autorimesse, noleggio auto con autista, locazione automezzi, noleggio motoscafi, posteggio e custodia autovetture su suolo pubblico e privato,

lavaggio automatico e non automatico, ingrassaggio automezzi e soccorso autostradale e i lavoratori cui si applica il CCL per i dipendenti della Società Infracom Italia.

Possono essere altresì destinatari del Fondo, alle condizioni di cui al comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti:

- da imprese che svolgono attività di gestione di infrastrutture stradali e del sistema della viabilità;
- da imprese dei settori convenzionalmente denominati "affini", intendendosi per tali quelle operanti nell'area dei trasporti e dei servizi alla mobilità, ivi comprese quelle che svolgono attività di supporto e ausiliarie dei trasporti.

Possono inoltre aderire al Fondo, alle condizioni di cui al comma 4 del citato art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti da aziende dei settori interessati nelle quali siano operanti iniziative aziendali, Fondi o Casse, la cui confluenza sia stata deliberata dai competenti organi del Fondo o Cassa e venga autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di Astri – Fondo Pensione.

Possono restare associati al Fondo, previo assenso del datore di lavoro, i lavoratori che a seguito di trasferimento di azienda o di ramo di azienda abbiano perso i requisiti di partecipazione al Fondo, a condizione che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza complementare.

Gestione finanziaria delle risorse – Il Fondo ha avviato da gennaio 2008 la gestione finanziaria delle risorse destinate alle prestazioni mediante conferimento a soggetti professionali selezionati sulla base di appositi bandi deliberati dagli Organi di amministrazione eletti dai lavoratori soci e dalle imprese. Il Fondo opera con una gestione multicomparto, articolata in due Comparti, di cui uno Bilanciato e uno Garantito, destinato in primo luogo al conferimento tacito del TFR. I versamenti contributivi affluiscono presso la Banca depositaria e sono accreditati sulle singole posizioni individuali dei lavoratori soci.

A seguito della intervenuta scadenza della precedente convenzione, il mandato per il Comparto Garantito, di durata quinquennale, precedentemente affidato alla Società Cattolica di Assicurazione, è stato conferito dal 1° gennaio 2013 ad un diverso Gestore, individuato in Pioneer Investment Management Sgr SpA.

Il mandato per il Comparto Bilanciato, di durata triennale, è stato conferito per il periodo 2011-2013 con gli stessi due soggetti gestori: Pioneer Investment Management Sgr SpA e Assicurazioni Generali SpA con delega a Generali Investments Europe Sgr.

Si riportano brevemente le caratteristiche principali delle linee di investimento.

Garantito

Finalità della gestione: la gestione, che ha costituito oggetto di una parziale ridefinizione di alcuni contenuti rispetto alla precedente, prevede una politica di investimento con l'obiettivo di realizzare rendimenti che siano almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Garanzia: La garanzia prevede la restituzione del capitale versato (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate), rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e con uno specifico meccanismo di consolidamento annuale della performance, sia alla scadenza della convenzione che, nel corso della stessa, nel caso di esercizio del diritto al pensionamento e al verificarsi dei seguenti eventi:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;

- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Benchmark: 20% JP Morgan Euro 1-5 anni, Ticker Bloomberg JNEUI1R5

75% JP Morgan Euro 1-3 anni, Ticker Bloomberg JNEUI1R3

5% MSCI WORLD total return net dividend reinvested, Ticker Bloomberg NDDUWI

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (duration 2 anni), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE; OICR (in via residuale); titoli di debito "corporate" entro il limite del 15% della componente obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating (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.

Aree geografiche di investimento: Paesi dell'Unione Europea per la parte obbligazionaria e prevalentemente dell'area OCSE per quella azionaria.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 5% del valore del patrimonio in gestione.

Modalità di gestione: indiretta, il Gestore attua una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark, nei limiti stabiliti, in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "Semi tracking error volatility", da contenere nel limite dell'1% annuo.

Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione ad un rischio medio.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Benchmark: 30% MSCI WORLD total return net dividend reinvested, Ticker Bloomberg NDDUWI – 70% JPM EMU Bond Index all maturities in Euro currency, Ticker Bloomberg JPMGEMLC

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

Strumenti finanziari: titoli di debito (e altre attività di natura obbligazionaria) e titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e derivati (in via residuale);

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli

investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 32% del valore del patrimonio in gestione, con il limite del 2% per la componente obbligazionaria e del 30% per quella azionaria.

Modalità di gestione: indiretta, i Gestori attuano una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la " Semi tracking error volatility", da contenere nel limite del 3% annuo.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs n. 252/2005 le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Société Générale Securities Services – SGSS SpA – Gruppo Société Générale – Via Benigno Crespi 19A, Maciachini Center - MAC 2, Milano. La Banca Depositaria, il cui mandato è stato rinnovato per il quinquennio 2011-2015, svolge il ruolo di custode del patrimonio del Fondo e controlla la regolarità delle operazioni di gestione da parte dei soggetti gestori delle risorse finanziarie del Fondo e la loro conformità agli indirizzi fissati nelle convenzioni di gestione, alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Service Amministrativo – Le attività di amministrazione del Fondo sono affidate a Previnet S.p.A. - via Forlanini, 24, - Preganziol (TV) - Località Borgoverde. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Controllo finanziario – L'analisi dell'andamento dei Comparti di investimento del Fondo ed il controllo della gestione finanziaria sono affidate alla società AlfaSigma.

Organi sociali e assetto organizzativo –

L'Assemblea ordinaria dei Delegati svoltasi il 14 maggio 2013 ha provveduto alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. Nella riunione del 13 settembre 2013 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Presidente, il Vice Presidente, il Direttore Generale responsabile del Fondo e l'incaricato della funzione del controllo interno. Nel corso dell'anno non sono intervenute variazioni in ordine all'assetto organizzativo del Fondo, la cui attività è proseguita secondo i consolidati criteri di efficienza, efficacia ed economicità e avvalendosi dell'essenziale apporto dell'Associazione imprenditoriale FEDERRETI, che ha continuato ad ospitare la sede del Fondo e ad assicurare i supporti operativi e la collaborazione del personale.

Erogazione delle prestazioni

L'incarico per l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita è affidato ad un'impresa assicuratrice individuata in Assicurazioni Generali S.p.A in associazione temporanea di imprese con INA Assitalia, successivamente denominata Generali Italia S.p.A.. La relativa Convenzione decorre dal 2013 e resterà in vigore fino al 31 dicembre 2019.

La Convenzione stipulata dal Fondo permette, di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita: Vitalizia; Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia; Reversibile; Con restituzione del montante residuale (controassicurata); Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC).

Principi contabili e criteri di valutazione

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 sociale.

In particolare 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.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

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 e della riconciliazione dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati e riconciliati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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

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.

Le attività e le passività denominate in valuta sono 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.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi 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 al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto. Le percentuali utilizzate per il 2013 sono precisate nella successiva pagina 33.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene quindi redatto 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 associate è di 90 unità, per un totale di 8.409 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aderenti attivi	8.409	8.400
Aziende	86	82

Comparto Bilanciato

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 7.405

Comparto Garantito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.004

Nell'ambito del Comparto Bilanciato, per un limitato numero di lavoratori attivi, una quota parte della posizione individuale è allocata nel Comparto Garantito per effetto del conferimento tacito del TFR.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

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

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
AMMINISTRATORI	-	-
COLLEGIO SINDACI	17.488	18.000

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2013 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	174.642.911	143.733.230
	20-a) Depositi bancari	3.762.413	15.585.357
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	113.198.144	81.480.144
	20-d) Titoli di debito quotati	2.464.223	3.108.000
	20-e) Titoli di capitale quotati	22.609.056	17.486.467
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	30.502.672	24.553.357
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.907.793	1.377.516
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	20.852	17.560
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	177.758	124.829
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	53	199.813
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.491.063	1.309.096
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.490.226	1.308.260
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	837	836
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		176.134.027	145.242.139

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	530.169	534.647
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	530.169	534.647
20	Passivita' della gestione finanziaria	72.602	92.817
	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	69.715	58.145
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.887	34.672
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	53	199.813
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.355.009	1.243.067
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	159.858	76.569
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.195.151	1.166.498
50	Debiti di imposta	1.273.774	1.524.596
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.231.607	3.594.940
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	172.902.420	141.647.199
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.915.084	6.562.270
	Contributi da ricevere	-6.915.084	-6.562.270
	Valute da regolare	-3.986.800	2.133.241
	Controparte per valute da regolare	3.986.800	-2.133.241

Conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	20.649.244	19.976.750
10-a) Contributi per le prestazioni	24.671.269	23.317.087
10-b) Anticipazioni	-723.165	-229.932
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.198.368	-1.025.891
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.112.542	-2.084.514
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-5.234	-
10-i) Altre entrate previdenziali	17.284	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.126.829	14.357.458
30-a) Dividendi e interessi	4.093.945	3.251.815
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.821.636	11.105.643
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	211.248	-
40 Oneri di gestione	-247.078	-202.854
40-a) Societa' di gestione	-211.416	-175.846
40-b) Banca depositaria	-35.662	-27.008
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.879.751	14.154.604
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.469.368	1.441.810
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.772	-53.319
60-c) Spese generali ed amministrative	-155.943	-154.101
60-d) Spese per il personale	-68.049	-67.720
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.547	-172
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.195.151	-1.166.498
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	32.528.995	34.131.354
80 Imposta sostitutiva	-1.273.774	-1.524.596
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	31.255.221	32.606.758

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come in precedenza enunciato, le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
GARANTITO	13.351.695	7,72
BILANCIATO	159.550.725	92,28
Totale	172.902.420	100,00

Per consentire una visione organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.491.063

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 1.490.226

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
UniCredit - c/c spese amministrative n. 000010633338	1.047.874
Società Generale Securities Service - c/c deflussi n. 000000026001	327.677
Società Generale Securities Service - c/c afflussi n. 000000020181	114.344
Denaro e altri valori in cassa	331
Totale	1.490.226

d) Altre attività della gestione amministrativa € 837

La voce è data dal risconto attivo sulla polizza ASSITECA (€ 837).

Passività

40 - Passività della gestione amministrativa € 1.355.009

b) Altre passività della gestione amministrativa € 159.858

La voce rappresenta le passività amministrative di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Altri debiti	70.335
Fatture da ricevere	53.989
Debiti verso collaboratori	15.001
Fornitori	11.631
Debiti verso Sindaci	6.500
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.267
Debiti verso Gestori	135
Totale	159.858

Il conto altri debiti accoglie i debiti per commissioni di gestione e le commissioni banca depositaria non liquidate alla data del 31.12.2013 per effetto del giroconto della relativa liquidità ai conti correnti amministrativi da cui avviene il relativo pagamento.

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono alla fattura di AlfaSigma S.r.l. relativa al secondo semestre 2013, al contributo a Federreti relativo all'anno 2013 e alle fatture non ancora pervenute alla data del 31 dicembre 2013 relative al saldo per il 2013 del compenso di tre componenti del Collegio Sindacale.

Il debito verso collaboratori fa riferimento al saldo del compenso per il 4° trimestre 2013 del Direttore Generale, stimato, in via prudenziale e nelle more della relativa determinazione da parte del Consiglio di Amministrazione, in linea con l'ammontare registrato nei precedenti trimestri dell'anno.

I debiti verso fornitori si riferiscono al debito residuo verso Litografia Gallia € 94, verso Paper Copy Due Srl per € 55 ed il debito verso Previnet S.p.A., per il servizio amministrativo IV trimestre 2013, per € 11.482.

Il debito verso Gestori accoglie gli interessi maturati nel conto corrente afflussi relativi al IV trimestre 2013 che devono essere reinvestiti sulle posizioni individuali.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 1.195.151

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2013, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conto economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.469.368

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate per copertura oneri amministrativi riscontate dal 2012	1.166.497
Quote associative annue	295.204
Quote di iscrizione una tantum	4.778
Trattenute per copertura oneri di funzionamento	2.889
Totale	1.469.368

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -52.772

L'importo è rappresentato dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile svolti nell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ -155.943

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	-35.000
Spese consulenza	-25.667
Compensi altri sindaci	-13.781
Contributo annuale Covip	-11.602
Assicurazioni	-9.850
Formazione	-9.131
Spese organi sociali	-7.807
Spese per stampa ed invio certificati	-7.222
Bolli e Postali	-6.949
Spese elettorali	-6.837
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-6.086
Rimborsi spese altri consiglieri	-5.337
Quota associazioni di categoria	-4.004
Rimborsi spese altri sindaci	-1.574
Spese varie	-1.394
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-1.060
Spese grafiche e tipografiche	-1.040
Contributo INPS sindaci	-533

Descrizione	Importo
Spese di rappresentanza	-479
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-242
Spese per spedizioni e consegne	-144
Spese consulente del lavoro	-106
Vidimazioni e certificazioni	-83
Viaggi e trasferte	-15
	-155.943

d) Spese per il personale

€ -68.049

La voce accoglie i compensi per l'attività svolta dai collaboratori ed i relativi contributi come di seguito elencati:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	-60.000
Contributi INPS Direttore	-8.001
INAIL	-49
Arrotondamenti	1
	-68.049

g) Oneri e proventi diversi

€ 2.547

proventi e gli oneri della gestione amministrativa, di seguito elencati in dettaglio:

Proventi

<u>Descrizione</u>	<u>Importo</u>
Interessi attivi conto corrente	3.062
Sopravvenienze attive	68
Altri ricavi e proventi	4
Totale	3.134

Oneri

<u>Descrizione</u>	<u>Importo</u>
Oneri bancari	-587
Totale	-587

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.195.151

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

3.1 – COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	161.201.766	132.708.557
20-a) Depositi bancari	3.459.203	4.560.684
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	100.969.440	81.480.144
20-d) Titoli di debito quotati	2.261.211	3.108.000
20-e) Titoli di capitale quotati	22.609.056	17.486.467
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	29.979.934	24.553.357
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.724.312	1.377.516
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	20.852	17.560
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	177.758	124.829
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.394.245	1.247.355
40-a) Cassa e depositi bancari	1.393.473	1.246.583
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	772	772
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	162.596.011	133.955.912

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	478.362	446.019
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	478.362	446.019
20	Passivita' della gestione finanziaria	62.338	82.683
	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	59.451	48.011
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.887	34.672
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.277.370	1.184.253
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	147.513	70.677
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.129.857	1.113.576
50	Debiti di imposta	1.227.216	1.495.963
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.045.286	3.208.918
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	159.550.725	130.746.994
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.381.094	6.057.282
	Contributi da ricevere	-6.381.094	-6.057.282
	Valute da regolare	-3.986.800	2.133.241
	Controparte per valute da regolare	3.986.800	-2.133.241

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	18.607.780	17.650.473
10-a) Contributi per le prestazioni	21.634.784	20.490.187
10-b) Anticipazioni	-690.432	-219.437
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.392.188	-702.050
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-949.362	-1.918.227
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	4.978	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.634.026	14.030.755
30-a) Dividendi e interessi	3.753.953	3.059.132
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.880.073	10.971.623
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	-210.859	-167.832
40-a) Societa' di gestione	-178.243	-143.204
40-b) Banca depositaria	-32.616	-24.628
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.423.167	13.862.923
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.382.898	1.367.702
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-48.697	-49.216
60-c) Spese generali ed amministrative	-143.900	-142.242
60-d) Spese per il personale	-62.794	-62.509
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.350	-159
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.129.857	-1.113.576
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	30.030.947	31.513.396
80 Imposta sostitutiva	-1.227.216	-1.495.963
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	28.803.731	30.017.433

3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	9.745.298,366		130.746.994
a) Quote emesse	1.554.591,454	21.639.762	
b) Quote annullate	-217.067,282	-3.031.982	
c) Decremento/incremento valore quote		10.195.951	
Variazione dell’attivo netto (a+b-c)			28.803.731
Quote in essere alla fine dell’esercizio	11.082.822,538		159.550.725

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è pari a € 13,416.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a € 14,396.

La variazione del valore della quota è dato dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € 18.607.780 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell’esercizio (al netto della quota associativa)	21.017.754
Trasferimento in ingresso per cambio comparto	532.071
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	84.959
Altre entrate previdenziali	4.978
Prestazioni previdenziali	-949.362
Anticipazioni	-690.432
Riscatti immediati	-686.541
Trasferimenti in uscita	-327.745
Riscatti totali	-245.612
Trasferimento in uscita per cambio comparto	-124.562
Riscatti parziali	-7.728
Saldo gestione previdenziale	18.607.780

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 161.201.766

Le risorse del Fondo per il Comparto Bilanciato sono affidate in parti uguali alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e alla società Assicurazioni Generali S.p.A., con delega a Generali Investments Europe Sgr S.p.A., che le gestiscono tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	82.396.706
Assicurazioni Generali S.p.A.	78.753.647
Totale	161.150.353

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 161.139.428. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 11.048 e sottratti gli interessi attivi maturati sul conto corrente afflussi per € 123.

a) Depositi bancari

€ 3.459.203

La voce "depositi bancari" è composta per € 3.459.064 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e, per € 139, dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 155.819.641 così dettagliati:

- € 100.969.440 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 2.261.211 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 22.609.056 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e);
- € 29.979.934 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	14.794.990	9,10
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	8.028.900	4,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.047.519	3,72
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2014 3,4	ES00000123D5	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.466.664	3,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.230.627	3,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.205.974	3,20
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.013.200	3,08
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.809.870	2,96
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	4.604.076	2,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.758.234	2,31
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.644.460	2,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.568.302	2,19
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.090.150	1,90
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.080.520	1,89
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.989.942	1,84
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.847.840	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.840.731	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.814.248	1,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.746.305	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.411.244	1,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.374.814	1,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.166.260	1,33
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.976.013	1,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.962.638	1,21
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.842.264	1,13
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2022 2,25	NL0010060257	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.832.256	1,13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.744.380	1,07
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2019 4	NL0009086115	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.716.345	1,06
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.689.000	1,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.620.640	1,00
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.609.580	0,99
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2022 3,65	AT0000A0N9A0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.576.022	0,97
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.368.354	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.341.844	0,83
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 4,25	BE0000321308	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.326.410	0,82
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.323.338	0,81
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2027 6,5	DE0001135044	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.182.400	0,73
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.126.210	0,69
BELGIUM KINGDOM 28/03/2017 4	BE0000309188	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.104.350	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.060.033	0,65
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.046.295	0,64
UBS ETF-MSCI CANADA UCITS A	LU0446734872	I.G - OICVM UE	968.751	0,60
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	816.676	0,50
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	780.606	0,48
DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 UC	LU0328474803	I.G - OICVM UE	766.540	0,47
BELGIUM KINGDOM 28/03/2032 4	BE0000326356	I.G - TStato Org.Int Q UE	660.390	0,41
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2026 4,85	AT0000A0DXC2	I.G - TStato Org.Int Q UE	433.783	0,27
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT 24/03/2014 3,75	DE000EH1A3F3	I.G - TDebito Q UE	352.625	0,22
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	346.533	0,21
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	I.G - TCapitale Q OCSE	314.754	0,19
Altri			24.395.741	15,00
TOTALE			155.819.641	95,83

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	1.600.000	1,22550	-1.305.590
JPY	CORTA	320.000.000	144,82945	-2.209.495
USD	CORTA	650.000	1,37795	-471.715
TOTALE				-3.986.800

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	41.668.853	59.300.587	-	100.969.440
Titoli di Debito quotati	262.352	1.498.489	500.370	2.261.211
Titoli di Capitale quotati	441.591	7.284.521	14.882.944	22.609.056
Quote di OICR	-	29.979.934	-	29.979.934
Depositi bancari	3.459.203	-	-	3.459.203
TOTALE	45.831.999	98.063.531	15.383.314	159.278.844

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	100.969.440	2.261.211	34.311.675	1.087.468	138.629.794
USD	-	-	10.958.105	1.739.501	12.697.606
JPY	-	-	2.528.933	30.956	2.559.889
GBP	-	-	2.969.790	19.360	2.989.150
CHF	-	-	1.296.450	98.315	1.394.765
SEK	-	-	349.436	91.814	441.250
DKK	-	-	75.146	11.360	86.506
NOK	-	-	99.455	109.543	208.998
CAD	-	-	-	5.881	5.881
AUD	-	-	-	265.005	265.005
TOTALE	100.969.440	2.261.211	52.588.990	3.459.203	159.278.844

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	6,332	6,346	-
Titoli di Debito quotati	1,987	0,670	0,436

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.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	6600	EUR	8.028.900
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	9640	EUR	14.794.990
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	3400	EUR	4.604.076
TERNA SPA 17/02/2017 4,125 (*)	XS0747771128	150000	EUR	162.371
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	1400	EUR	59.108
TOTALE				27.649.445

(*) Operazione effettuata nel 2012

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-116.443.212	94.885.416	-21.557.796	211.328.628
Titoli di Debito quotati	-425.478	-	-425.478	425.478
Titoli di capitale quotati	-13.505.112	11.788.731	-1.716.381	25.293.843
Quote di OICR	-3.181.961	2.966.438	-215.523	6.148.399
TOTALE	-133.555.763	109.640.585	-23.915.178	243.196.348

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	211.328.628	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	425.478	-
Titoli di Capitale quotati	5.025	4.410	9.435	25.293.843	0,037
Quote di OICR	289	153	443	6.148.399	0,007
Totale	5.314	4.563	9.878	243.196.348	0,004

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.724.312

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 20.852

La voce è costituita per € 20.242 da crediti per dividendi maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio e per € 610 da crediti per commissioni di retrocessione.

o) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 177.758**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2013.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.394.245**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.393.473**

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre attività della gestione amministrativa **€ 772**

La voce è data dal credito verso aderente per errata liquidazione e dal risconto attivo come riportato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 478.362**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 478.362**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	138.814
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	116.598
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	80.738
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	73.058
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	24.491
Erario ritenute su redditi da capitale	23.653
Contributi da rimborsare	7.997
Trasferimenti da riconciliare in entrata	7.369
Contributi da riconciliare	5.644
Totale	478.362

I debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2014.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 62.338**

a) Altre passività della gestione finanziaria **€ 59.451**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le commissioni di gestione (€ 48.403) e dal debito per le commissioni di Banca depositaria (€ 11.048).

b) Debiti su operazioni forward / future **€ 2.887**

La voce si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.277.370**

a) Altre passività della gestione amministrativa **€ 147.513**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 1.129.857**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2013, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti di imposta **€ 1.277.216**

Tale voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato imponibile dell'esercizio 2013.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 6.381.094**

La voce è composta per € 5.882.806 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013 e per € 498.288 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 in attesa di riconciliazione.

Valute da regolare **€ -3.986.800**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio dettagliate nella parte relativa agli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Bilanciato"

10 - Saldo della gestione previdenziale € 18.607.780

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 21.634.784

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio e di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Contributi	21.017.754
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	532.071
Trasferimenti in ingresso	84.959
Totale	21.634.784

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati all'investimento nel corso del 2013 per un totale di € 21.017.754:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
4.141.186	5.020.607	11.855.961

b) Anticipazioni € -690.432

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.392.188

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2013, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-686.541
Trasferimenti in uscita	-327.745
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-245.612
Trasferimenti in uscita per cambio comparto	-124.562
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-7.728
Totale	-1.392.188

d) Erogazioni in forma di capitale € -949.362

La voce contiene quanto erogato a titolo di prestazione previdenziale agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

e) Altre entrate previdenziali**€ 4.978**

Tale voce è relativa alla sistemazione di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 11.634.026**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	3.172.676	-1.146.704
Titoli di debito quotati	108.412	-52.906
Titoli di capitale quotati	448.576	3.504.494
Quote di OICR	21.012	5.211.493
Depositi bancari	3.277	-60.085
Risultato della gestione cambi	-	422.317
Retrocessione commissioni	-	9.707
Commissioni di negoziazione	-	-9.878
Altri costi	-	-11.722
Altri ricavi	-	13.357
Totale	3.753.953	7.880.073

La voce "Altri costi" si riferisce prevalentemente a bolli e spese bancarie, mentre gli "Altri ricavi" si riferiscono ad arrotondamenti e sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione**€ -210.859****a) Società di gestione****€ -178.243**

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori come di seguito dettagliate:

Gestore	Commissioni di gestione
Assicurazioni Generali S.p.A.	-72.626
PioneerInvestment Management Sgr S.p.A.	-105.617
Totale	-178.243

b) Banca depositaria**€ -32.616**

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

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

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 1.382.898**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate per copertura oneri amministrativi riscontate dal 2012	1.113.575
Quote associative annue	263.829
Quote di iscrizione una tantum	2.828
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.666
Totale	1.382.898

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -48.697**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -143.900**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -62.794**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Oneri e proventi diversi **€ 2.350**

La voce comprende la quota parte del comparto dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

f) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -1.129.857**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva**€ -1.227.216**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente

ANDP 2013	159.550.725
Imposta sostitutiva 2013	1.227.216
ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	160.777.941
ANDP 2012 (b)	130.746.994
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	18.607.780
Variazione ANDP (d) = (a) - (b) - (c)	11.423.167
Quote associative e di iscrizione (e)	266.657
Imponibile = (d) - (e)	11.156.510
Imposta Sostitutiva 11%	1.227.216

3.2– COMPARTO GARANTITO

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	13.441.145	11.024.673
	20-a) Depositi bancari	303.210	11.024.673
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.228.704	-
	20-d) Titoli di debito quotati	203.012	-
	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.	522.738	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	183.481	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	53	199.813
40	Attivita' della gestione amministrativa	96.818	61.741
	40-a) Cassa e depositi bancari	96.753	61.677
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	65	64
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		13.538.016	11.286.227

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	51.807	88.628
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	51.807	88.628
20	Passivita' della gestione finanziaria	10.264	10.134
	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	10.264	10.134
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	53	199.813
40	Passivita' della gestione amministrativa	77.639	58.814
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	12.345	5.892
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	65.294	52.922
50	Debiti di imposta	46.558	28.633
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		186.321	386.022
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	13.351.695	10.900.205
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	533.990	504.988
	Contributi da ricevere	-533.990	-504.988
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	2.041.464	2.326.277
10-a) Contributi per le prestazioni	3.036.485	2.826.900
10-b) Anticipazioni	-32.733	-10.495
10-c) Trasferimenti e riscatti	-806.180	-323.841
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-163.180	-166.287
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-5.234	-
10-i) Altre entrate previdenziali	12.306	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	492.803	326.703
30-a) Dividendi e interessi	339.992	192.683
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-58.437	134.020
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	211.248	-
40 Oneri di gestione	-36.219	-35.022
40-a) Societa' di gestione	-33.173	-32.642
40-b) Banca depositaria	-3.046	-2.380
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	456.584	291.681
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	86.470	74.108
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-4.075	-4.103
60-c) Spese generali ed amministrative	-12.043	-11.859
60-d) Spese per il personale	-5.255	-5.211
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	197	-13
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-65.294	-52.922
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.498.048	2.617.958
80 Imposta sostitutiva	-46.558	-28.633
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.451.490	2.589.325

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	862.389,262		10.900.205
a) Quote emesse	252.691,600	3.048.791	
b) Quote annullate	-77.795,561	-1.007.327	
c) Incremento valore quote		410.026	
Variazione dell’attivo netto (a+b+c)			2.451.490
Quote in essere alla fine dell’esercizio	1.037.285,301		13.351.695

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è pari a € 12,640.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a € 12,872.

La variazione del valore della quota è dato dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € 2.041.464 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell’esercizio (al netto della quota associativa)	2.796.037
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	124.562
Trasferimenti in ingresso	115.886
Altre entrate previdenziali	12.306
Prestazioni previdenziali	-163.180
Riscatti immediati	-142.421
Trasferimento in uscita per cambio comparto	-544.377
Trasferimenti in uscita	-92.740
Riscatto totale	-21.378
Riscatto parziale	-5.264
Anticipazioni	-32.733
Altre uscite previdenziali	-5.234
Saldo gestione previdenziale	2.041.464

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 13.441.145

In relazione alla intervenuta scadenza della Convenzione la gestione delle risorse del Fondo per il Comparto Garantito è stata conferita dal 1° gennaio 2013 a Pioneer Investment Management Sgr SpA.

<u>Denominazione</u>	<u>Ammontare di risorse gestite</u>
Pioneer Investment Management Sgr SpA.	13.432.128

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 13.430.881. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.257 e sottratti gli interessi attivi maturati sul conto corrente afflussi per € 10.

a) Depositi bancari

€ 303.210

La voce “depositi bancari” è composta per € 303.200 ai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 10 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 12.954.454 così dettagliati:

- € 12.228.704 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 203.012 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 522.738 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.439.133	10,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.259.059	9,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.038.293	7,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.024.186	7,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.017.210	7,51
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	921.132	6,80
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	832.080	6,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	713.968	5,27
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	676.968	5,00
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	566.440	4,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.565	3,77
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	510.325	3,77
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	509.340	3,76
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	483.010	3,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	420.566	3,11
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	306.429	2,26
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	291.603	2,15
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	231.135	1,71
VOLVO TREASURY AB 16/05/2016 FLOATING	XS0931455777	I.G - TDebito Q UE	100.597	0,74
VOLKSWAGEN BANK GMBH 09/05/2016 FLOATING	XS0927517911	I.G - TDebito Q UE	84.223	0,62
RCI BANQUE SA 06/07/2016 1,75	XS0940302002	I.G - TDebito Q UE	18.192	0,13
TOTALE			12.954.454	95,67

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	5.983.847	6.244.857	12.228.704
Titoli di Debito quotati	-	203.012	203.012
Quote di OICR	-	522.738	522.738
Depositi bancari	303.210	-	303.210
TOTALE	6.287.057	6.970.607	13.257.664

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	12.228.704	203.012	522.738	303.210	13.257.664
Totale	12.228.704	203.012	522.738	303.210	13.257.664

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,648	1,353	-
Titoli di Debito quotati	-	0,674	-

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.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	190	EUR	291.603
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	190	EUR	231.135
TOTALE				522.738

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-18.184.209	5.329.175	-12.855.034	23.513.384
Titoli di Debito quotati	-201.870	-	-201.870	201.870
Quote di OICR	-757.938	320.096	-437.842	1.078.034
Totale	-19.144.017	5.649.271	-13.494.746	24.793.288

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 53

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 96.818

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari**€ 96.753**

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre attività della gestione amministrativa**€ 65**

La voce è data dal credito verso aderente per errata liquidazione e dal risconto attivo come riportato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 51.807****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 51.807**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	26.527
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	21.476
Erario ritenute su redditi da capitale	1.980
Contributi da rimborsare	669
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	617
Contributi da riconciliare	472
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	41
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	25
Totale	51.807

I debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2014.

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 10.264****a) Altre passività della gestione finanziaria****€ 10.264**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 9.007) e dai debiti per le commissioni di Banca depositaria (€ 1.257).

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**€ 53**

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

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 77.639**

a) Altre passività della gestione amministrativa **€ 12.345**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 65.294**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2013, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti d'imposta **€ 46.558**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 533.990**

La voce è composta per € 492.291 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza del 2013 e per € 41.699 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 in attesa di riconciliazione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Garantito"

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 2.041.464**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 3.036.485**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	2.796.037
Trasferimento in ingresso per cambio comparto	124.562
Trasferimenti in ingresso	115.886
Totale	3.036.485

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2013 per un totale di € 2.796.037:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
351.541	412.955	2.031.541

b) Anticipazioni **€ -32.733**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -806.180**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti avvenuti nell'anno 2012, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in uscita per cambio comparto	-544.377
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-142.421
Trasferimenti in uscita	-92.740
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-21.378
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-5.264
Totale	-806.180

d) Erogazione in forma di capitale **€ -163.180**

La voce contiene quanto erogato a titolo di prestazione previdenziale agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

e) Altre uscite previdenziali € -5.234

Tale voce è relativa alla sistemazione di alcune posizioni individuali.

f) Altre entrate previdenziali € 12.306

Tale voce è relativa alla sistemazione di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 492.803

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	338.773	-144.437
Titoli di debito quotati	1.167	1.142
Quote di OICR	-	84.896
Depositi bancari	52	-
Altri costi	-	-38
Totale	339.992	-58.437

La posta "Altri costi" si riferisce esclusivamente a bolli e spese bancarie.

a) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 211.248

La voce si riferisce all'importo erogato nel corso dell'esercizio, e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento ed il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione € -36.219

a) Società di gestione € -33.173

La voce comprende le commissioni dovute al gestore.

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pioneer Investment Management Sgr SpA.	-33.173	-33.173

b) Banca depositaria € -3.046

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 86.470

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate per copertura oneri amministrativi riscontate dal 2012	52.922
Quote associative annue	31.375
Quote di iscrizione una tantum	1.950
Trattenute per copertura oneri funzionamento	223
Totale	86.470

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -4.075**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -12.043**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -5.255**

La voce comprende la quota parte delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Oneri e proventi diversi **€ 197**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

f) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -65.294**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva**€ -46.558**

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

ANDP 2013	13.351.695
Imposta sostitutiva 2013	46.558
ANDP 2013 ante imposta sostitutiva (a)	13.398.253
ANDP 2012 (b)	10.900.205
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	2.041.464
Variazione ANDP (d) = (a) - (b) - (c)	456.584
Quote associative e di iscrizione (e)	33.325
Imponibile = (d) - (e)	423.259
Imposta Sostitutiva 11% (costo)	46.558

**RELAZIONE DEL
COLLEGIO DEI
SINDACI**

**Relazione del Collegio dei Sindaci
al Bilancio del 31 dicembre 2013**

Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e nell'osservanza delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), è stato trasmesso al Collegio dei Sindaci unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 marzo 2014 e viene sottoposto al Vostro esame per l'approvazione.

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.

Nell'esercizio chiuso al 31/12/2013, il Collegio Sindacale ha svolto sia la funzione di vigilanza che quella di controllo contabile; con la presente Vi rendiamo conto del nostro operato.

La presente relazione unitaria contiene nella parte prima la "Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39" e nella parte seconda la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

Parte prima

Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39

Il Collegio ha svolto il controllo contabile del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 redatto dal Consiglio di Amministrazione.

▪ ***Bilancio d'esercizio***

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c. , in merito al quale riferiamo quanto segue.

Nell'ambito della nostra attività abbiamo eseguito le seguenti verifiche:

- abbiamo riscontrato con periodicità trimestrale la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti di gestione;
- abbiamo verificato la corrispondenza del bilancio di esercizio con le scritture contabili e con gli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione,

degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Consiglio di Amministrazione.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

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

La Nota Integrativa al bilancio riporta puntualmente tutte le informazioni richieste dalla 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.

La gestione "amministrativa" è caratterizzata dalla rilevazione delle quote individuali di iscrizione versate dai lavoratori e dalle aziende al momento dell'adesione al Fondo, e utilizzate per la copertura di attività promozionali e in genere di avvio del Fondo ai sensi delle disposizioni statutarie.

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

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c. se non per quanto esplicitamente richiesto dalle disposizioni speciali in materia di Fondi pensione, ed in particolare dalla deliberazione del 17 giugno 1998 (G.U. 14/7/1998, suppl. ord. n°122) integrata con la deliberazione 16 gennaio 2002 G.U. 9/2/2002 n°34.

Il bilancio sottoposto al Vostro esame e all'approvazione dell'Assemblea presenta, dunque, le seguenti risultanze riepilogative:

Lo stato patrimoniale presenta in sintesi i seguenti valori :

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	174.642.911	143.733.230
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	53	199.813
Attività della gestione amministrativa	1.491.063	1.309.096
Crediti d'imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	176.134.027	145.242.139

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
Passività della gestione previdenziale	530.169	534.647
Passività della gestione finanziaria	72.602	92.817
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	53	199.813
Passività della gestione amministrativa	1.355.009	1.243.067
Debiti d'imposta	1.273.774	1.524.596
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.231.607	3.594.940

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	172.902.420	141.647.199
--	--------------------	--------------------

CONTI D'ORDINE	31/12/2013	31/12/2012
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.915.084	6.562.270
Contributi da ricevere	- 6.915.084	- 6.562.270
Valute da regolare	3.986.800	2.133.241
Controparte per valute da regolare	-3.986.800	- 2.133.241
TOTALE CONTI D'ORDINE	0	0

Il conto economico presenta in sintesi i seguenti valori :

FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
Saldo della gestione previdenziale	20.649.244	19.976.750
Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.126.829	14.357.458
Oneri di gestione	- 247.078	- 202.854
Saldo della gestione amministrativa	0	0
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	32.528.995	34.131.354
Imposta sostitutiva	- 1.273.774	- 1.524.596
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	31.255.221	32.606.758

Sulla base dei controlli e degli accertamenti eseguiti, il Collegio rileva che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze della contabilità sociale, e per quanto riguarda la forma ed il contenuto è stato redatto nel rispetto della vigente normativa.

Inoltre il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge ed alle condizioni economiche-aziendali.

In merito ai criteri di valutazione delle singole poste di bilancio, Vi attestiamo quanto segue:

- i debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale;
- i "contributi a copertura oneri amministrativi" sono destinati, sino ad esaurimento, alla copertura della gestione amministrativa del Fondo. Il Collegio attesta che la quota versata annualmente rispetta i limiti indicati dalle disposizioni statutarie;
- gli oneri e i proventi, così come indicati nella Nota Integrativa al bilancio sono stati rilevati in base al criterio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Per quanto concerne il valore della quota del fondo si dà atto che la stessa, posta pari ad euro 10,000 ad aprile 2006 (data di inizio dei versamenti dei contributi previdenziali), al termine dell'esercizio 2013 risulta pari a euro 12,872 per il comparto garantito ed euro 14,396 per il comparto bilanciato.

Il Collegio Sindacale pertanto afferma che il bilancio dell'esercizio 2013 è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo.

Parte seconda

Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile

▪ Attività di vigilanza

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza sull'osservanza della Legge, dello Statuto, delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

In particolare questo Collegio ha vigilato e acquisito conoscenza, per quanto di nostra competenza:

- ✓ sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- ✓ sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile del Fondo, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- ✓ sulla coerenza e compatibilità dell'attività del Fondo con il suo scopo previdenziale ritenendo adeguata l'operatività dello stesso.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di Legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili ed in particolare mediante:

- ✓ l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni con incontri presso la Sede del Fondo nonché presso la sede del *service* amministrativo Previnet;
- ✓ l'esame della documentazione fornitaci in occasione delle riunioni periodiche tenute dal Collegio Sindacale;
- ✓ la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, valutando la congruità e la conformità delle deliberazioni dallo stesso assunte rispetto alle norme di legge, alle norme statutarie e alle deliberazioni della COVIP;
- ✓ l'ottenimento di informazioni dai responsabili del controllo interno e l'esame della relazione prodotta dallo stesso;

Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali.

Non sono pervenute al Collegio denunce ai sensi dall'art.2408 del Codice Civile.

Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio non ha rilasciato pareri.

Dal responsabile del controllo interno non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.

L'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio, così come descritta nella presente relazione, non ha fatto emergere fatti significativi da segnalare all'Assemblea o agli Organi di Vigilanza e Controllo.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio siamo stati informati sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione; anche in base alle nostre verifiche non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali o fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Infine il Collegio con riferimento al risconto amministrativo evidenzia la significatività dell'importo ed auspica l'assunzione di iniziative volte al contenimento del medesimo

▪ **Conclusioni**

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, il Collegio Sindacale, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2013 così come predisposto dal Consiglio

di Amministrazione e presentato all'Assemblea e, pertanto, esprime il proprio parere favorevole alla sua approvazione.

IL Collegio dei Sindaci

Presidente - Alessandro Bonura

Mauro Iovino

Giovanni Marconetto

Maurizio Monteforte