



**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Osvaldo Marinig

Vice Presidente:

Gabriella Gherardi

Consiglieri:

Mario Rocco Carlomagno

Gualberto Crescimanno

Stefano D'Acapito

Marco Ficara

Amedeo Levorato

Laura Moscetti

Nicola Settimo

Antonio Piras

Roberto Napoleoni

Paolo Ignesti (dimissionario in data 11.02.2014)

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Vito Latela

Sindaci effettivi:

Federico De Stasio

Mario Li Trenta

Vittorio Parisi

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

ACCARDO PASQUALE	DE SANTIS RENATO	PAPAGNO MAURIZIO
AIELLO ANTONIO	ERRIU PIERLUIGI	PERFETTI ROBERTO
BARBIERI ROBERTO	FANO EDGARDO	PERRA SALVATORE
BENNARDI ANTONELLA	IORETTI PIERLUIGI	PONZINI SALVATORE
BONACCORSI FILIPPO	FONTANA ALFREDO	PONZIO GIANLUCA
BRUZICHES PAOLA	GAMBINI DARIO	PORCARI FRANCESCO PAOLO
BUCELLI LUCA	GUZZAROTTI ROBERTO	RADICHETTI MAURIZIO
BULLO GIORGIO	IACOBELLI MAURO	RATTO GAETANO
CAPPABIANCA GIOVANNI	LAZZARINI CLAUDIA	RIZZINI ANTONIO
CARBONE GENNARO	LO CONTE SERENELLA	ROBERTO VINCENZO
CAVALLO FRANCESCO PAOLO	LOVATO MAURIZIO	RODIGHERO PAOLO
CHIACCHIERETTA SANDRO	MANCINELLI VALERIA	SAGARRIGA VISCONTI PAOLO
CHIERICO NATALE	MARCOTULLI ALESSIA	SAMBO ALESSANDRO
CIALONE MARCO	MARCOTULLIO VINCENZO	SERRA ANTONIO
COLAIANNI SILVIA	MARRONE CARMELA	SCALVINI MAURO
COLLAVINI PIETRO	MASCIOLA LUCA	SORACE ALFREDO
CORSI ROLANDO	MATTANA MARINELLA	SPERANZA ROBERTO
CORVINO ALDO	MONTRONI GERMANA MARIA LAURA	SPINA NUNZIATINA
DE LISI SALVATORE	MURATORI STEFANO	TROIANI GIOVANNI

DELLE CESE ROBERTO

PALMIERO ILARIA

VANNINI CINZIA

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.030.128.061	893.017.532
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	13	-
40	Attività della gestione amministrativa	14.933.453	16.842.986
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.045.061.527	909.860.518

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passività della gestione previdenziale	10.178.025	13.820.416
20	Passività della gestione finanziaria	15.184.494	3.061.852
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	13	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.055.006	1.024.427
50	Debiti di imposta	6.353.806	9.062.001
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		32.771.344	26.968.696
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.012.290.183	882.891.822
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.434.075	30.405.397
	Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.650
	Contratti futures	-18.164.535	-9.120.781
	Valute da regolare	-150.067.616	210.475.731

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	77.088.784	66.517.882
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	61.410.334	86.413.173
40	Oneri di gestione	-2.657.619	-3.053.494
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	58.752.715	83.359.679
60	Saldo della gestione amministrativa	-95.040	-36.229
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	135.746.459	149.841.332
80	Imposta sostitutiva	-6.348.098	-9.062.001
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	129.398.361	140.779.331

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in euro.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione legale dei conti.

Caratteristiche strutturali del Fondo

E' un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.lgs. 124 del 24.01.1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.Lgs. del 05.12.2005.

I destinatari del Fondo sono:

1. I lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. I lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. I lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
4. I dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.
5. I lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA e FEDARLINEA, secondo le norme dei rispettivi accordi e nel rispetto dello Statuto di PRIAMO. L'associazione al Fondo di tali lavoratori

ed imprese, deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo nazionale stipulato, tra le organizzazioni sindacali dei lavoratori e le citate organizzazioni imprenditoriali di settore, che stabilisce i requisiti di accesso, i relativi tempi di adesione nonché la misura dei contributi.

6. I dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali abbiano emesso o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che preveda l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

Sono associati al Fondo:

- a) I lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) I lavoratori, di cui ai precedenti punti 4, 5 e 6, che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;
- c) Le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- d) I soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- e) I lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite nello Statuto.

Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i CCNL di cui all'art. 3 dello Statuto, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

Priamo ha ricevuto l'autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte di Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il numero 139 in data 17.01.2003.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità di tale funzione è stata attribuita con delibera del Consiglio di Amministrazione alla società Kieger AG. Il responsabile del controllo interno ha il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Il Fondo è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2013 risultava così articolato:

- controllo finanziario affidato alla società Prometeia Advisor Sim;
- controllo contabile affidato al Collegio dei Sindaci;
- certificazione del bilancio affidata alla società Deloitte;
- direzione affidata al dott.ssa Alessandra Galieni.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento – fase di accumulo

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da novembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato; per ciascun comparto, un "benchmark" composito. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

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

COMPARTO GARANTITO Protezione

Finalità della gestione: Il comparto è finalizzato a realizzare con elevata probabilità rendimenti pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. Dal 1 luglio 2012, il mandato di gestione affidato a UnipolSai Assicurazioni S.p.A., assume come benchmark di riferimento il tasso di rivalutazione del TFR e come garanzia l'inflazione europea. La garanzia consiste nella restituzione del capitale conferito al comparto garantito (al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi) cui si aggiunge un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione dell'inflazione europea ex-tabacco (codice Bloomberg CPTFEMU Index) e viene attivata nel caso di esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi. La garanzia opera inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione. La convenzione ha durata di 5 anni.

Orizzonte temporale: breve periodo (inferiore a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). E' possibile l'investimento in titoli azionari da un minimo dello 0% ad un massimo del 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	100%	Tasso di rivalutazione del TFR

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

COMPARTO BILANCIATO Prudenza

Finalità della gestione: La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto al rendimento del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito (peso medio del benchmark 89%) e verso titoli azionari (peso medio del benchmark 11%).

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Europa, Area ex Europa, Area USA, Area Pacifico.

Di seguito viene indicato il benchmark composito del comparto Bilanciato Prudenza

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	Obbligazioni governative EMU con rating Investment Grade	31%	JP Morgan EMU Government All Mats. Inv. Grade
	Obbligazioni governative paesi non Euro	14%	JPM ex EMU euro hedged
	Obbligazioni Euro inflation linked	12%	Barclays Capital Euro Inflation linked index
	Obbligazioni corporate Europa	13%	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Euroland Issuers
	Obbligazioni corporate USA	15%	BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Index euro hedged
	Azioni Europa	7%	MSCI Daily Net TR Europe Euro
	Azioni Nord America	6%	MSCI North America Net Return in euro
	Azioni Pacifico	2%	MSCI Pacific Net Return in euro

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- Pioneer per il mandato relativo agli investimenti dell'area Europa (50% del totale del comparto);
- State Street per il mandato relativo alle aree ex Europa, USA e Pacifico (28% del totale del comparto);
- BlackRock per il mandato Corporate, a partire da agosto 2012 (22% del totale del comparto).

COMPARTO BILANCIATO Sviluppo

Finalità della gestione: La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente più elevati rispetto al rendimento del TFR.

Orizzonte temporale: lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una discreta esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito (peso medio del benchmark 65%) e verso titoli azionari (peso medio del benchmark 35%).

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Europa, Area ex Europa, Area USA, Area Pacifico.

Di seguito viene indicato il benchmark composito del comparto Bilanciato Sviluppo

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato	Obbligazioni governative EMU con	23%	JP Morgan EMU Government All Mats. Inv. Grade

Sviluppo	rating Investment Grade		
	Obbligazioni governative paesi non Euro	11%	JPM ex EMU euro hedged
	Obbligazioni Euro inflation linked	13%	Barclays Capital Euro Inflation linked index
	Obbligazioni corporate Europa	7%	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Euroland Issuers
	Obbligazioni corporate USA	9%	BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Index euro hedged
	Azioni Europa	18%	MSCI Daily Net TR Europe Euro
	Azioni Nord America	16%	MSCI North America Net Return in euro
	Azioni Pacifico	3%	MSCI Pacific Net Return in euro

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- per il mandato Europa: BNP Paribas, Assicurazioni Generali, Pioneer (54% del totale del comparto);
- per il mandato ex Europa, Usa e Pacifico: Groupama e State Street (29% del totale del comparto);
- per il mandato Corporate: BlackRock a partire da agosto 2012 (17% del totale del comparto).

I gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli associati in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare i gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati all'articolo 4, commi 1, 2, e 5 del D.M. Tesoro n. 703/96. Le misure ivi stabilite devono intendersi riferite alla presente Convenzione;
- b) i titoli obbligazionari devono essere emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati, dei Paesi compresi negli indici *benchmark* JPM GBI EMU Index e Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged. Il rating dei titoli acquistati non deve essere inferiore a "*investment grade*". Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;
- c) le obbligazioni *corporate* devono presentare un rating "*investment grade*" ed essere espresse nelle valute comprese nell'indice *benchmark* Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged. Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite

indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;

- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura, ad eccezione dei contratti *forward* su valute per la copertura del rischio di cambio;
- e) il GESTORE può acquistare quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché con gli indirizzi fissati nell'ambito della presente Convenzione. Inoltre, sul FONDO non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'art. 9 della presente Convenzione.

Erogazione delle prestazioni

Nel 2009 il Fondo ha stipulato con Unipol Assicurazioni Spa e con Assicurazioni Generali Spa specifiche convenzioni per l'erogazione delle rendite vitalizie. La convenzione con Unipol prevede cinque tipi di rendite vitalizie: semplice, reversibile, certa per cinque anni, certa per dieci anni, controassicurata. La convenzione con assicurazioni Generali prevede una rendita vitalizia con maggiorazione per la perdita di autosufficienza (LTC).

Banca Depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" Société Générale Securities Services S.p.A..

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2013 al service Previnet Spa.

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~~ del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2013 è stato redatto in ottemperanza alle norme del DLgs n.252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle delibere della Covip del 17.06.1998 e del 16.01.2002.

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.

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 della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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.

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 540 unità, per un totale di 60.455 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aderenti attivi	57.920	58.750

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aziende	574	582

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 57.920

⇒ Comparto Garantito Protezione: 19.995

⇒ Comparto Bilanciato Prudenza: 2.323

⇒ Comparto Bilanciato Sviluppo: 43.890

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 5

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (66.208) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (57.920) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed del Collegio Sindacale per l'esercizio 2013 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
AMMINISTRATORI	60.074	44.489 *
COLLEGIO REVISORI	51.365	45.000

Il collegio sindacale è composto da quattro componenti, mentre il consiglio d'amministrazione da dodici.

*Nel 2012 il dato non comprendeva i gettoni di presenza. Il dato complessivo del compenso degli amministratori per l'esercizio 2012 è pari a € 55.836.

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio

	COMPENSO 2013	COMPENSO 2012
Deloitte & Touche S.p.A.	22.117	19.000

L'importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2013	2012
Dirigenti e funzionari	1	2
Restante personale	4	3
TOTALE	5	5

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale Responsabile del Fondo.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

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

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

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

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;

- fornire supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare ad ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
- salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
- tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, ed il "contributo d'avvio" (consistente nella contribuzione speciale), posto a carico delle aziende nei cui confronti trova applicazione il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, sono destinati ad attività promozionale e di sviluppo nonché alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo i medesimi sono stati riscontati parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed inoltre, sono stati indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito e Bilanciato Prudenza.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.030.128.061	893.017.532
	20-a) Depositi bancari	15.320.618	30.753.626
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	553.476.418	482.659.390
	20-d) Titoli di debito quotati	120.188.551	105.379.966
	20-e) Titoli di capitale quotati	284.239.334	226.993.921
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	35.666.850	36.888.010
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	6.958.602	6.416.852
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.365.900	1.145.187
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.911.788	2.780.580
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	13	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	14.933.453	16.842.986
	40-a) Cassa e depositi bancari	14.422.569	16.693.603
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	6.563	6.766
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	504.321	142.617
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.045.061.527	909.860.518

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	10.178.025	13.820.416
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	10.178.025	13.820.416
20	Passivita' della gestione finanziaria	15.184.494	3.061.852
	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	14.845.163	2.852.685
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	339.331	209.167
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	13	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.055.006	1.024.427
	40-a) TFR	10.759	28.291
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	734.267	483.846
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	309.980	512.290
50	Debiti di imposta	6.353.806	9.062.001
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		32.771.344	26.968.696
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.012.290.183	882.891.822
	CONTI D'ORDINE	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.434.075	30.405.397
	Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.650
	Contratti futures	-18.164.535	-9.120.781
	Valute da regolare	-150.067.616	210.475.731

3.1.2. Conto economico

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	77.088.784	66.517.882
	10-a) Contributi per le prestazioni	132.384.697	132.114.279
	10-b) Anticipazioni	-23.053.859	-18.875.509
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.544.711	-14.027.582
	10-d) Trasformazioni in rendita	-65.781	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-21.665.705	-32.650.718
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-3.907	-47.076
	10-i) Altre entrate previdenziali	38.050	4.488
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	61.410.334	86.413.173
	30-a) Dividendi e interessi	23.425.153	19.342.102
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	37.983.052	63.479.181
	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	2.129	3.591.890
40	Oneri di gestione	-2.657.619	-3.053.494
	40-a) Società di gestione	-2.414.760	-2.853.226
	40-b) Banca depositaria	-242.859	-200.268
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	58.752.715	83.359.679
60	Saldo della gestione amministrativa	-95.040	-36.229
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.460.245	1.677.121
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-310.759	-318.959
	60-c) Spese generali ed amministrative	-676.372	-623.104
	60-d) Spese per il personale	-251.615	-291.302
	60-e) Ammortamenti	-1.805	-1.614
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-4.754	33.919
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-309.980	-512.290
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	135.746.459	149.841.332
80	Imposta sostitutiva	-6.348.098	-9.062.001
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	129.398.361	140.779.331

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio 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 alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi 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 tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	300.037,57	21%
BILANCIATO PRUDENZA	44.789,38	3%
BILANCIATO SVILUPPO	1.115.161,32	76%
Totale	1.459.988,27	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 14.933.453

a) Cassa e depositi bancari

€ 14.422.569

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accessi presso Società Generale e del conto ordinario acceso presso Unicredit:

conto corrente "raccolta" n. 21761, pari a € 9.732.498. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).

conto corrente "liquidazioni" n. 21762, pari a € 4.353.896. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2013 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

conto corrente ordinario n. 30098697 pari a € 335.492. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate

assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

E' inoltre compresa in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 712, il debito aperto presso le poste per € -4 e il debito nei confronti delle banche per le competenze maturate nell'ultimo trimestre per € 25.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 6.563

La voce è costituita da:

macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 4.145

mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 2.418

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2013 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 504.321

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	435.692
Crediti in Contenzioso	16.843
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	16.224
Depositi cauzionali	12.000
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	10.073
Crediti vs. Azienda	7.031
Risconti Attivi	6.359
Altri Crediti	99
Totale	504.321

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Credito verso Aziende fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario che si sistemeranno nel corso del 2013.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2014 dei costi addebitati nel 2013 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
ASSITECA	1.356
MEFOP	1.975
TROPICAL CLIMA	633
TELECOM	180
EDENRED	2.215
Totale	6.359

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.055.006

a) TFR

€ 10.759

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2013 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 734.267

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	519.652
Fornitori	98.503
Fatture da ricevere	45.224
Debiti verso Sindaci	12.836
Personale conto ferie	12.135
Personale conto retribuzione	8.064
Debiti verso Amministratori	7.337
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.099
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	6.307
Personale conto 14 ^a esima	5.030
Debiti verso Previdai	4.416
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.365
Debiti verso Fondi Pensione	2.331
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.422
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.144

Descrizione	Importo
Debiti per Imposta Sostitutiva	254
Debiti verso Delegati	93
Debiti verso INAIL	55
Totale	734.267

I Debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
Fattura Previnet	76.523
Fattura Deloitte	15.383
Fattura Edenred	2.215
Fattura Manutencoop	2.104
Fattura Smail	1.157
Fattura Protection	976
Fattura Acea	145
Totale	98.503

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a quanto segue:

Descrizione	Importo
Spese per Collegio Sindacale	24.894
Spese per revisione bilancio	13.000
Spese per assistenza e manutenzione	3.623
Spese per gestione dei locali	2.146
Spese consulente del lavoro	802
Spese per archiviazione documentale	652
Spese per consiglio di amministrazione	107
Totale	45.224

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2012.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2014.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2013 e regolarizzati nel mese di gennaio 2014.

I Debiti verso Amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri riguardanti all'ultimo trimestre del 2013 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 309.980**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL). Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ - 95.040**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.460.245**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Importo
Quote associative	937.102
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	512.290
Quote iscrizione	10.595
Trattenute per copertura oneri funzionamento	258
Totale	1.460.245

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 310.759**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa/contabile (€ 302.895) e di hosting del sito web (€ 7.864) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 676.372**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Oneri di gestione – Consulenze finanziarie	95.039

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	63.525
Compensi sindaci	62.879
Rimborso spese amministratori	21.887
Assicurazioni	16.689
Rimborso spese sindaci	10.010
Spese per organi sociali	1.153
Totale	271.182

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per affitto	62.175
Sede – manutenzione ordinaria	10.436
Sede – Altri oneri	2.306
Totale	74.917

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	3.084
Altre utenze	1.007
Spese legali e notarili	2.414
Spese consulenza	11.390
Consulenze Professionali - Oneri diversi	2.562
Spese per attività seminariali	2.419
Spese di assistenza e manutenzione	528
Spese hardware e software	2.254
Manutenzione e assistenza hardware e software	18.898
Internet Provider	7.770
Contratto fornitura servizi	12.161
Stampa nuovo materiale	8.756
Spese elettorali	3.918
Invio comunicati o circolari alla Aziende	243
Consulenze tecniche	5.764
Sicurezza e privacy	3.758

Descrizione	Importo
Archiviazione elettronica documenti	4.145
Formazione - Oneri diversi	12.200
Spese assembleari	69
Compensi Società di Revisione	26.984
Rimborso spese società di revisione	1.400
Controllo interno	18.150
Quota associazioni di categoria	8.526
Omaggi	701
Totale	159.101

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale vigilanza Covip	64.066
Spese per stampa e invio comunicazione periodica	47.525
Rimborso spese delegati	18.691
Spese postali e valori bollati	16.638
Invio materiale o modulistica ad associati	14.099
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	7.696
Materiale Vario	2.457
Totale	171.172

d) Spese per il personale

€ - 251.615

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	101.928
Retribuzione Direttore	71.938
Contributi previdenziali dipendenti	30.000
Contributi INPS Direttore	14.445
T.F.R.	10.427
Mensa personale dipendente	6.644
Personale - Altri oneri	5.436
Contributi previdenziali Previdai	3.811
Contributi previdenziali dirigenti	2.602

Descrizione	Importo
Contributi fondi pensione	1.971
Viaggi e trasferte dipendenti	1.664
INAIL	651
Altri costi del personale	76
Rimborsi spese trasferte Direttore	22
Totale	251.615

e) Ammortamenti

€ - 1.805

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	1.381
Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	424
Totale	1.805

g) Oneri e proventi diversi

€ -4.754

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	5.605
Altri ricavi e proventi	564
Interessi attivi conto ordinario	139
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	68
Arrotondamento Attivo Contributi	9
Arrotondamenti attivi	5
Totale	6.390

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamenti passivi	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-27
Oneri bancari	-549
Altri costi e oneri	-1.628
Sopravvenienze passive	-8.939
Totale	-11.144

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2012.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 309.980**

La voce rappresenta l'ammontare della c.d contribuzione speciale ex articolo 17, comma 3, dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998 che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto della normativa di settore, a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	783.833.231	688.839.620
	20-a) Depositi bancari	13.706.724	29.701.442
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	327.081.767	286.639.209
	20-d) Titoli di debito quotati	120.188.551	105.379.966
	20-e) Titoli di capitale quotati	283.153.711	226.265.860
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	29.016.287	32.598.679
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	5.441.096	4.877.359
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.384.405	637.044
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.860.690	2.740.061
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	10.159.760	10.877.070
	40-a) Cassa e depositi bancari	9.771.123	10.758.002
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	5.012	5.293
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	383.625	113.775
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		793.992.991	699.716.690

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	7.882.552	10.860.280
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.882.552	10.860.280
20	Passivita' della gestione finanziaria	5.862.770	2.719.628
	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	5.535.671	2.515.022
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	327.099	204.606
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	805.830	801.504
	40-a) TFR	8.218	22.135
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	560.845	378.557
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	236.767	400.812
50	Debiti di imposta	5.878.684	6.964.114
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		20.429.836	21.345.526
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	773.563.155	678.371.164
	CONTI D'ORDINE	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	25.537.457	23.788.960
	Crediti per contributi d'avvio	131.873	135.080
	Contratti futures	-18.164.535	-9.120.781
	Valute da regolare	-148.544.918	207.358.612

3.2.2. Conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	46.913.743	36.742.004
10-a) Contributi per le prestazioni	90.200.498	90.253.226
10-b) Anticipazioni	-18.918.237	-15.578.868
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.706.681	-10.841.382
10-d) Trasformazioni in rendita	-62.956	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-16.634.234	-27.091.028
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.523	-
10-i) Altre entrate previdenziali	36.876	56
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	55.784.384	66.234.885
30-a) Dividendi e interessi	19.004.425	16.063.401
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	36.779.959	50.171.484
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	-1.554.666	-2.174.006
40-a) Societa' di gestione	-1.368.094	-2.017.266
40-b) Banca depositaria	-186.572	-156.740
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	54.229.718	64.060.879
60 Saldo della gestione amministrativa	-72.786	-28.423
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.115.358	1.312.168
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-237.363	-249.551
60-c) Spese generali ed amministrative	-516.817	-487.591
60-d) Spese per il personale	-192.187	-227.913
60-e) Ammortamenti	-1.379	-1.263
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-3.631	26.539
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-236.767	-400.812
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	101.070.675	100.774.460
80 Imposta sostitutiva	-5.878.684	-6.964.114
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	95.191.991	93.810.346

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	49.199.748,587		678.371.164
a) Quote emesse	6.296.442,299	90.237.374	
b) Quote annullate	-3.010.771,564	-43.323.632	
c) Variazione del valore quota		54.156.932	
d) Imposta sostitutiva		-5.878.684	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			95.191.990
Quote in essere alla fine dell'esercizio	52.485.419,322		773.563.154

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 13,788.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 era pari a € 14,739.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2013 è stato del 6,90%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 46.913.742, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

783.833.231

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- Pioneer Investment Management SGR S.p.A. con sede a Milano
- Black Rock Spa con sede a Londra
- BNP Paribas Asset Management Sgr SPA con sede a Milano
- Groupama Asset Management Sgr Spa con sede a Roma
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Assicurazioni Generali S.p.A.	144.799.198
Pioneer Investment Management SGR S.p.A.	145.769.565
BNP Paribas	143.346.763
Black Rock	122.703.604
Groupama	109.388.009
State Street	111.851.740
Totale	777.858.879

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € 189.737 di € 332 relativi a competenze bancarie, di € 58.794 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 19.694 per debiti di consulenza finanziaria.

Depositi bancari

13.706.724

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 13.699.134) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 7.590).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 759.440.316 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 793.992.991:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.612.828	2,47
SSGA PACIFIC ENHAN EQUITY FU	FR0000988750	I.G - OICVM UE	15.534.753	1,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.655.874	1,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.997.822	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.140.580	1,15
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.080.592	1,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.264.202	1,04
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.112.780	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.141.400	0,90
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	I.G - OICVM UE	7.112.032	0,90
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.967.350	0,88
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2021 3,25	DE0001135440	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.952.430	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.922.558	0,75
BELGIUM KINGDOM 28/03/2017 4	BE0000309188	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.521.750	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.390.018	0,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.117.400	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.026.372	0,63
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.902.832	0,62
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	4.811.122	0,61
BUNDESobligation I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.584.601	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.577.175	0,58
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	4.471.634	0,56
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.433.267	0,56
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.301.750	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.215.585	0,53
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.210.360	0,53
PARVEST EQY BEST SEL EURO-X	LU0823401061	I.G - OICVM UE	4.178.100	0,53
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.969.392	0,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.758.234	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.590.577	0,45
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	3.427.847	0,43

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.394.480	0,43
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.368.040	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.365.431	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.325.042	0,42
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.288.379	0,41
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	3.137.730	0,40
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	3.126.191	0,39
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.109.223	0,39
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.092.774	0,39
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.048.705	0,38
CVS CAREMARK CORP	US1266501006	I.G - TCapitale Q OCSE	3.030.788	0,38
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	2.993.608	0,38
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	I.G - TCapitale Q OCSE	2.958.537	0,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2014 3,4	ES00000123D5	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.952.502	0,37
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.935.643	0,37
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.849.154	0,36
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	I.G - TCapitale Q OCSE	2.814.168	0,35
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	2.780.242	0,35
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	2.699.832	0,34
Altri			493.186.630	62,11
Totale			759.440.316	95,63%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
SWEDISH GOVERNMENT 01/06/2022 3,5	SE0003784461	23/12/2013	02/01/2014	150000	SEK	18.863
SWEDISH GOVERNMENT 13/11/2023 1,5	SE0004869071	23/12/2013	02/01/2014	150000	SEK	15.569
US TREASURY N/B 31/12/2014 ,125	US912828UD07	30/12/2013	07/01/2014	1200000	USD	869.811
WILLIAMS PARTNERS LP 15/11/2021 4	US96950FAH73	18/12/2013	03/01/2014	140000	USD	101.526
Totale						1.005.769

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BARRICK GOLD CORP 01/05/2023 4,1	US067901AQ17	18/12/2013	02/01/2014	34000	USD	-22.700
BARRICK GOLD CORP 01/05/2023 4,1	US067901AQ17	18/12/2013	03/01/2014	17000	USD	-11.341
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	30/12/2013	03/01/2014	2000000	EUR	-2.053.746
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2043 1,8	JP1300401D91	30/12/2013	07/01/2014	7000000	JPY	-49.574
JAPAN-144(20 YEAR ISSUE) 20/03/2033 1,5	JP1201441D44	30/12/2013	07/01/2014	7000000	JPY	-48.442
JAPAN-303 (10 YR ISSUE) 20/09/2019 1,4	JP1103031991	30/12/2013	07/01/2014	30000000	JPY	-221.118
JAPAN-328(10 YR ISSUE) 20/03/2023 ,6	JP1103281D37	30/12/2013	07/01/2014	10000000	JPY	-68.767
SWEDISH GOVERNMENT 01/06/2022 3,5	SE0003784461	30/12/2013	07/01/2014	300000	SEK	-37.603
UBI BANCA SCPA	IT0003487029	19/12/2013	02/01/2014	60975	EUR	-297.012
UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	30/12/2013	07/01/2014	30000	GBP	-33.676
UK TSY 5% 2018 07/03/2018 5	GB00B1VWPC84	30/12/2013	07/01/2014	120000	GBP	-165.658
US TREASURY N/B 15/11/2019 3,375	US912828LY45	30/12/2013	07/01/2014	1000000	USD	-783.873
US TREASURY N/B 15/11/2042 2,75	US912810QY73	30/12/2013	07/01/2014	100000	USD	-57.825
US TREASURY N/B 31/07/2016 1,5	US912828QX17	30/12/2013	07/01/2014	400000	USD	-298.542
Totale						-4.149.877

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2013 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar14	CORTA	Futures	-1.742.020
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar14	CORTA	Futures	-7.793.520
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar14	CORTA	Futures	-1.213.300
Futures	US 10YR NOTE (CBT) Mar14	CORTA	Futures	-5.799.468
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar14	CORTA	Futures	-1.023.448
Futures	US ULTRA BOND(CBT Mar14	CORTA	Futures	-592.779

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Totale				-18.164.535

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	LUNGA	1.003.795	1,46710	684.204
CHF	CORTA	12.893.000	1,22760	-10.502.607
DKK	CORTA	9.004.770	7,45930	-1.207.187
DKK	LUNGA	2.249.885	7,45930	301.621
GBP	CORTA	21.058.846	0,83370	-25.259.501
GBP	LUNGA	3.470.423	0,83370	4.162.676
JPY	CORTA	4.940.797.928	144,72000	-34.140.395
JPY	LUNGA	2.115.576.608	144,72000	14.618.412
NOK	CORTA	9.095.000	8,36300	-1.087.528
SEK	CORTA	22.306.968	8,85910	-2.517.972
SEK	LUNGA	1.684.000	8,85910	190.087
USD	CORTA	148.626.342	1,37910	-107.770.533
USD	LUNGA	23.861.171	1,37910	17.301.988
AUD	CORTA	4.906.600	1,54230	-3.181.353
AUD	LUNGA	2.183.300	1,54230	1.415.613
CAD	CORTA	2.277.590	1,46710	-1.552.443
Totale				-148.544.918

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	108.028.342	171.209.367	47.844.058	-	327.081.767
Titoli di Debito quotati	5.720.421	52.668.533	59.579.872	2.219.725	120.188.551
Titoli di Capitale quotati	6.629.416	121.705.464	153.982.073	836.758	283.153.711
Quote di OICR	-	29.016.287	-	-	29.016.287
Depositi bancari	13.706.724	-	-	-	13.706.724
TOTALE	134.084.903	374.599.651	261.406.003	3.056.483	773.147.040

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	273.150.742	58.625.727	85.752.154	8.358.156	425.886.779
USD	26.086.349	61.562.824	134.170.283	2.186.768	224.006.224
JPY	19.316.489	-	15.534.753	100.038	34.951.280
GBP	5.357.728	-	44.461.038	1.450.680	51.269.446
CHF	-	-	19.740.005	352.377	20.092.382
SEK	286.409	-	5.265.139	282.459	5.834.007
DKK	442.831	-	1.366.406	95.514	1.904.751
NOK	-	-	1.397.001	668.275	2.065.276

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
CAD	734.309	-	4.483.219	159.945	5.377.473
AUD	1.706.910	-	-	52.512	1.759.422
Totale	327.081.767	120.188.551	312.169.998	13.706.724	773.147.040

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,480	6,975	6,411	0,000
Titoli di Debito quotati	3,964	4,709	6,984	6,448

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 di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2013 risultano esserci le seguenti **posizioni in conflitto d'interesse** poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	19.227,89	EUR	2.191.402
SSGA PACIFIC ENHAN EQUITY FU	FR0000988750	108.707,96	JPY	15.534.753
UNICREDIT SPA	IT0004781412	187.246,00	EUR	1.007.383
PARVEST EQY BEST SEL EURO-X	LU0823401061	30.000,00	EUR	4.178.100
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	7.880,00	EUR	332.694
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	45.423,98	EUR	7.112.032
TOTALI				30.356.364

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-239.996.854	180.855.976	-59.140.878	420.852.830
Titoli di Debito quotati	-68.848.530	44.754.832	-24.093.698	113.603.362
Titoli di capitale quotati	-286.690.010	271.332.703	-15.357.307	558.022.713
Quote di OICR	-11.365.706	17.979.150	6.613.444	29.344.856
TOTALI	-606.901.100	514.922.661	-91.978.439	1.121.823.761

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su	Comm. su	Totale	Controvalore	% sul volume
--	----------	----------	--------	--------------	--------------

	acquisti	vendite	commissioni	AC + VC	negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	420.852.830	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	113.603.362	-
Titoli di Capitale quotati	232.519	219.484	452.003	558.022.713	0,081
Quote di OICR	1.251	282	1.533	29.344.856	0,005
TOTALI	233.770	219.766	453.536	1.121.823.761	0,040

Ratei e risconti attivi

5.441.096

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

Altre attività della gestione finanziaria

2.384.405

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Vendite di titoli a contanti	1.005.769
- Dividendi pending	231.922
- Operazione in valuta pending	898.459
- Adeguamento cedole	14.305
- Crediti per retrocessione commissioni	44.213
- Crediti previdenziali	189.737

Totale

2.384.405

Margini e crediti forward

2.860.690

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2013.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

10.159.760

a) Cassa e depositi bancari

9.771.123

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

5.012

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

383.625

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

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 7.882.552****a) Debiti della gestione previdenziale 7.882.552**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2013
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.909.945
Contributi da riconciliare	2.172.939
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.408.152
Erario ritenute su redditi da capitale	510.977
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	330.453
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	160.628
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	156.959
Contributi da rimborsare	92.319
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	80.241
Passività della gestione previdenziale	59.339
Contributi da identificare	528
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	44
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	24
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	4
TOTALI	7.882.552

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2014. Alla data del 28 febbraio 2014 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 1.324.135 con una differenza pari a 848.804 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 5.862.770**d) Altre passività della gestione finanziaria 5.535.671**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per operazioni da regolare	4.149.877
- Debiti per commissioni overperformance	171.158
- Operazioni in valuta pending	896.535
- Debiti per commissioni di gestione	239.613
- Debiti per commissioni di banca depositaria	58.794
- Debiti per consulenza finanziaria	19.694
Totale	5.535.671

e) Debiti su operazioni forward / future 327.099

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**805.830****a) Trattamento di fine rapporto****8.218**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2013 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa**560.845**

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**236.767**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato unicamente dalle aziende al Fondo. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta**5.878.684**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2013 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine**141.040.123**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2013 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2013 per € 13.126.223 sono state aggiunte le liste di competenza 2013 ricevute a gennaio 2014 per un importo pari a 12.411.234.

Alla data del 28.02.2014 risultano riconciliate liste per € 13.237.653 con una differenza pari a € 12.299.804 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 131.873 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15 % circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 18.164.535 e valute da regolare pari a € 148.544.918 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **46.913.743**

a) Contributi per le prestazioni **90.200.498**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	89.544.202
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	566.338
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	89.956
Contributi per ristoro posizioni	2
Totale	90.200.498

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2013	18.230.286	20.214.472	51.099.444	89.544.202

b) Anticipazioni **-18.918.237**

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 **-7.706.681**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizione individuale in uscita	2.330.381
Riscatto per conversione comparto	2.247.348
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	2.142.857
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	986.095
Totale	7.706.681

d) Trasformazioni in rendita **-62.956**

La voce rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita richieste nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale **-16.634.234**

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

h) Altre uscite previdenziali -1.523

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali 36.876

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA 55.784.384

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	8.581.399	-12.689.366
Titoli di Debito quotati	4.562.686	-7.062.569
Titoli di Capitale quotati	5.840.045	43.557.820
Quote di OICR	14.262	3.032.585
Depositi bancari	6.033	908.684
Futures	-	507.903
Risultato della gestione cambi	-	8.987.086
Commissioni di retrocessione	-	170.803
Commissioni di negoziazione	-	-453.536
Altri costi	-	-324.058
Altri ricavi	-	144.607
Totale	19.004.425	36.779.959

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 323.496) e da oneri bancari (€ 333).

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - ONERI DI GESTIONE -1.554.666

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
BLACKROCK	166.060	32.340	198.400
BNP PARIBAS	148.998	35.825	184.823
GENERALI	150.270	235.875	386.145
GROUPAMA	143.261	0	143.261
PIONEER	178.431	114.904	293.335
STATE STREET	124.588	37.542	162.130
Totale	911.608	456.486	1.368.094

La voce b) Banca depositaria (€ 186.572) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA -72.786

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 1.115.358

L'importo è così composto:

Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	711.846
Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	400.812
Quote di iscrizione	2.503
Recupero spese amministrative	197
Totale	1.115.358

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi -237.363

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 -516.817

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

d) Spese per il personale -192.187

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

e) Ammortamenti -1.379

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	1.055
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	324
Totale	1.379

g) Oneri e proventi diversi -3.631

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.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi -236.767

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

-5.878.684

Rappresenta il costo, in ragione del decremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta (a)	101.070.674
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2013 (b)	46.913.742
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	714.349
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	53.442.583
Imposta Sostitutiva 11% (ricavo)	5.878.684

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	14.571.795	9.917.321
	20-a) Depositi bancari	408.111	216.724
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.160.566	4.060.863
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	1.085.623	728.061
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	6.650.563	4.289.331
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	94.717	73.680
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	121.117	508.143
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	51.098	40.519
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	477.385	388.986
	40-a) Cassa e depositi bancari	462.518	386.031
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	202	144
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	14.665	2.811
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		15.049.180	10.306.307

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	204.009	120.740
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	204.009	120.740
20	Passivita' della gestione finanziaria	164.915	91.053
	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	152.683	86.492
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	12.232	4.561
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	32.365	21.731
	40-a) TFR	330	600
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	22.525	10.264
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	9.510	10.867
50	Debiti di imposta	47.376	84.441
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		448.665	317.965
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	14.600.515	9.988.342
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.025.687	644.975
	Crediti per contributi d'avvio	5.297	3.662
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-1.522.698	-3.117.119

3.3.2. Conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	4.194.939	3.791.946
10-a) Contributi per le prestazioni	4.705.835	4.150.438
10-b) Anticipazioni	-199.171	-158.070
10-c) Trasferimenti e riscatti	-223.571	-99.709
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-88.155	-100.713
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	496.370	815.886
30-a) Dividendi e interessi	211.457	163.029
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	284.913	652.857
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	-30.560	-21.974
40-a) Societa' di gestione	-27.091	-19.911
40-b) Banca depositaria	-3.469	-2.063
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	465.810	793.912
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.200	-303
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	44.797	35.575
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-9.533	-6.766
60-c) Spese generali ed amministrative	-19.034	-12.751
60-d) Spese per il personale	-7.719	-6.179
60-e) Ammortamenti	-55	-34
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-146	719
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-9.510	-10.867
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	4.659.549	4.585.555
80 Imposta sostitutiva	-47.376	-84.441
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	4.612.173	4.501.114

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	862.804,332		9.988.342
a) Quote emesse	399.608,911	4.705.836	
b) Quote annullate	-43.181,141	-510.897	
c) Variazione del valore quota		464.610	
d) Imposta sostitutiva		-47.376	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			4.612.173
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.219.232,102		14.600.515

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 11,577.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 era pari a € 11,975.

Nel corso del 2013 il valore unitario della quota ha fatto registrare un incremento pari allo 3,44%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 4.194.939 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

14.571.795

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra
- Black Rock Spa con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer	7.448.882
State Street	3.129.552
Black Rock	3.730.418

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale	14.308.852

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto dei debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili, direttamente ai singoli gestori per € 1.423, dei debiti di consulenza finanziaria per € 339, del credito per i contributi da ricevere per € 99.784 e da € 6 relativi a competenze bancarie.

Depositi bancari

408.111

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 407.848) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 263).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 13.896.752, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e 15.049.180:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EURH	LU0414062249	I.G - OICVM UE	3.611.650	24,00
ISHARES GLOBAL GOV BOND GBP	IE00B3F81K65	I.G - OICVM UE	1.771.218	11,77
SSGA N AMER ENHANCED EQUITY	FR0000986739	I.G - OICVM UE	925.331	6,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	594.717	3,95
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	557.388	3,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.100	3,39
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2021 3,25	DE0001135440	I.G - TStato Org.Int Q UE	449.240	2,99
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	369.236	2,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	367.607	2,44
SSGA PACIFIC ENHAN EQUITY FU	FR0000988750	I.G - OICVM UE	342.363	2,27
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	327.839	2,18
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	307.044	2,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	279.997	1,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	279.208	1,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	262.660	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	216.786	1,44
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	203.495	1,35
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	202.082	1,34
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	193.280	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	192.900	1,28
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	181.129	1,20
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	179.554	1,19
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	167.142	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	108.240	0,72
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	103.473	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	75.562	0,50
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	32.288	0,21
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.888	0,21
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	30.983	0,21
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	30.537	0,20
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	28.952	0,19
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	28.217	0,19
WPP PLC	JE00B8KF9B49	I.G - TCapitale Q UE	25.806	0,17
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	25.433	0,17
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	24.360	0,16
DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	24.085	0,16
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	22.531	0,15
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	I.G - TCapitale Q UE	21.804	0,14
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	21.665	0,14
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	21.447	0,14
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	CH0210483332	I.G - TCapitale Q OCSE	20.544	0,14
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	19.814	0,13

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	19.353	0,13
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	19.049	0,13
ADP	FR0010340141	I.G - TCapitale Q UE	18.810	0,12
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	18.638	0,12
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	18.365	0,12
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	18.213	0,12
HEINEKEN HOLDING NV	NL0000008977	I.G - TCapitale Q UE	17.244	0,11
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	17.228	0,11
Altri			560.257	3,72
Totale			13.896.752	92,29%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore e €
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	30/12/2013	03/01/2014	140000	EUR	-143.762
Totale						-143.762

Non vi sono operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	107.606	1,46710	-73.346
CAD	LUNGA	53.803	1,46710	36.673
CHF	CORTA	190.000	1,22760	-154.774
GBP	CORTA	292.469	0,83370	-350.809
GBP	LUNGA	96.235	0,83370	115.431
JPY	CORTA	148.272.696	144,72000	-1.024.549
JPY	LUNGA	74.136.348	144,72000	512.274
USD	CORTA	1.609.683	1,37910	-1.167.197
USD	LUNGA	804.842	1,37910	583.599
Totale				-1.522.698

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.887.777	3.272.789	-	6.160.566
Titoli di Capitale quotati	46.442	861.201	177.980	1.085.623
Quote di OICR	-	6.650.563	-	6.650.563
Depositi bancari	408.111	-	-	408.111
TOTALE	3.342.330	10.784.553	177.980	14.304.863

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	6.160.566	4.116.412	379.493	10.656.471
USD	-	925.331	114	925.445
JPY	-	342.363	29	342.392
GBP	-	2.119.202	16.969	2.136.171
CHF	-	161.421	3.698	165.119
SEK	-	49.077	674	49.751
DKK	-	15.191	5.506	20.697
NOK	-	7.189	1.028	8.217
CAD	-	-	61	61
AUD	-	-	131	131
HKD	-	-	81	81
SGD	-	-	40	40
NZD	-	-	287	287
Totale	6.160.566	7.736.186	408.111	14.304.863

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	7,157	6,532

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 di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2013 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SSGA N AMER ENHANCED EQUITY	FR0000986739	5206,1214	USD	925.331
BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EURH	LU0414062249	297500	EUR	3.611.650
SSGA PACIFIC ENHAN EQUITY FU	FR0000988750	2395,7641	JPY	342.363
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	116	EUR	15.121
Totale				4.894.465

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-4.396.111	2.170.063	-2.226.048	6.566.174
Titoli di capitale quotati	-240.018	11.075	-228.943	251.093

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Quote di OICR	-2.605.260	266.653	-2.338.607	2.871.913
Totale	-7.241.389	2.447.791	-4.793.598	9.689.180

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	6.566.174	-
Titoli di Capitale quotati	71	4	75	251.093	0,030
Quote di OICR	504	85	590	2.871.913	0,021
Totale	575	89	665	9.689.180	0,007

Ratei e risconti attivi

94.717

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

Altre attività della gestione finanziaria

121.117

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti previdenziali per cambio comparto	99.784
- Dividendi <i>pending</i>	15.317
- Crediti per retrocessione commissioni	6.016

Totale

121.117

Margini e crediti forward

51.098

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2013.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

477.385

a) Cassa e depositi bancari

462.518

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

202

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

14.665

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **204.009**

a) Debiti della gestione previdenziale **204.009**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31.12.2013
Contributi da riconciliare	87.274
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	39.122
Passività della gestione previdenziale	36.909
Erario ritenute su redditi da capitale	20.523
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	9.209
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	4.008
Contributi da rimborsare	3.708
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	3.223
Contributi da identificare	21
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	9
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	2
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1
Totale	204.009

Alla data del 28.02.2014 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 53.183 con una differenza pari a € 34.091 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **164.915**

d) Altre passività della gestione finanziaria **152.683**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per operazioni da regolare	143.762
- Debiti per commissioni di overperformance	2.577
- Debiti per commissioni di gestione	4.582
- Debiti per commissioni di banca depositaria	1.423
- Debiti per consulenza finanziaria	339
Totale	152.683

e) Debiti su operazioni forward / future **12.232**

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **32.365**

a) Trattamento di fine rapporto**330**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa**22.525**

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**9.510**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, dovuto al Fondo dalle aziende nei cui confronti trova applicazione il CCNL del TPL. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – DEBITI DI IMPOSTA**47.376**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2013 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine**-491.714**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2013 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2013 per € 527.202 sono state aggiunte le liste di competenza 2013 ricevute a gennaio 2014 per un importo pari a € 494.009.

Alla data del 28.02.2014 risultano riconciliate liste per € 531.678 con una differenza pari a € 466.676 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 5.297 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15 % circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

Sono presenti, inoltre, valute da regolare per € 1.522.698 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **4.194.939**

a) Contributi per le prestazioni **4.705.835**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	4.026.602
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	132.582
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	546.615
Contributi per ristoro posizioni	36
Totale	4.705.835

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2013	679.378	804.749	2.542.475	4.026.602

b) Anticipazioni **-199.171**

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 **-223.571**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	116.015
Trasferimento posizioni individuali in uscita	52.480
Liquidazioni posizioni individuali - Riscatto immediato	46.045
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	9.031
Totale	223.571

e) Erogazioni in forma di capitale **-88.155**

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

i) Altre entrate previdenziali **1**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**496.370**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	160.543	-32.917
Titoli di Capitale quotati	27.348	131.427
Quote di OICR	23.530	23.119
Depositi bancari	36	-2.156
Risultato della gestione cambi	-	156.633
Commissioni di retrocessione	-	10.535
Commissioni di negoziazione	-	-665
Altri costi	-	-1.069
Altri ricavi	-	6
Totale	211.457	284.913

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 841) e da oneri bancari (€ 228).

40 – ONERI DI GESTIONE**-30.560**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
BLACKROCK	4.429	2.082	6.511
PIONEER	8.268	6.784	15.052
STATE STREET	3.183	2.345	5.528
Totale	15.880	11.211	27.091

La voce b) Banca depositaria (€ 3.469) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2013, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**-1.200****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****44.797**

L'importo è così composto:

Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	29.845
Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	10.867
Quote di iscrizione	4.077
Recupero spese amministrative	8
Totale	44.797

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **-9.533**

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 **-19.034**

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

d) Spese per il personale **-7.719**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **-55**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	42
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	13
Totale	55

g) Oneri e proventi diversi **-146**

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.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **-9.510**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA **-47.376**

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta (a)	4.659.549
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2013 (b)	4.194.939
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	33.922

Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	430.688
Imposta Sostitutiva 11% (costo)	47.376

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	231.723.035	194.260.591
	20-a) Depositi bancari	1.205.783	835.460
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	220.234.085	191.959.318
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.422.789	1.465.813
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.860.378	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	13	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.296.308	5.576.930
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.188.928	5.549.570
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.349	1.329
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	106.031	26.031
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		236.019.356	199.837.521

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.091.464	2.839.396
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.091.464	2.839.396
20	Passivita' della gestione finanziaria	9.156.809	251.171
	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	9.156.809	251.171
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	13	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	216.811	201.192
	40-a) TFR	2.211	5.556
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	150.897	95.025
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	63.703	100.611
50	Debiti di imposta	427.746	2.013.446
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		11.892.843	5.305.205
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	224.126.513	194.532.316
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.870.931	5.971.462
	Crediti per contributi d'avvio	35.481	33.908
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

3.4.2. Conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	25.980.102	25.983.932
10-a) Contributi per le prestazioni	37.478.364	37.710.615
10-b) Anticipazioni	-3.936.451	-3.138.571
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.614.459	-3.086.491
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.825	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.943.316	-5.458.977
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.384	-47.076
10-i) Altre entrate previdenziali	1.173	4.432
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.129.580	19.362.402
30-a) Dividendi e interessi	4.209.271	3.115.672
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	918.180	12.654.840
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	2.129	3.591.890
40 Oneri di gestione	-1.072.393	-857.514
40-a) Societa' di gestione	-1.019.575	-816.049
40-b) Banca depositaria	-52.818	-41.465
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.057.187	18.504.888
60 Saldo della gestione amministrativa	-21.054	-7.503
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	300.090	329.378
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-63.863	-62.642
60-c) Spese generali ed amministrative	-140.521	-122.762
60-d) Spese per il personale	-51.709	-57.210
60-e) Ammortamenti	-371	-317
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-977	6.661
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-63.703	-100.611
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	30.016.235	44.481.317
80 Imposta sostitutiva	-422.038	-2.013.446
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	29.594.197	42.467.871

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	15.989.883,362		194.532.316
a) Quote emesse	3.065.560,332	37.479.537	
b) Quote annullate	-937.558,228	-11.499.435	
c) Variazione del valore quota		4.036.133	
d) Imposta sostitutiva		-422.038	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			29.594.197
Quote in essere alla fine dell'esercizio	18.117.885,466		224.126.513

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 12,166.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 era pari a € 12,370.

L'incremento della quota nel corso del 2013 è stato del 1,68%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 25.980.102, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

231.723.035

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	222.588.530
Totale	222.588.530

L'importo a disposizione del gestore, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto delle competenze bancarie per € 96, di debiti per commissioni di banca depositaria per € 16.684 e per consulenze finanziarie per € 5.716.

Depositi bancari

1.205.783

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 1.205.687) e dal rateo di interessi passivi maturati nel quarto trimestre (€ 96).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 220.234.085, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 236.019.356:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	86.828.688	36,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.656.228	18,46
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.358.036	11,51
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2015 1,6	FR0010135525	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.622.734	6,19
EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/07/2016 FLOATING	XS0618580590	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.017.000	4,55
EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/01/2017 FLOATING	XS0441736625	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.067.950	4,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.147.915	3,25
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.769.620	3,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.410.660	2,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.501.706	2,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.532.757	1,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.058.487	1,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.164.390	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.097.914	0,95
Totale			220.234.085	97,36%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	27/12/2013	02/01/2014	2500000	EUR	2.628.990
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2015 1,6	FR0010135525	27/12/2013	02/01/2014	5000000	EUR	6.231.388
Totale						8.860.378

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore e €
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	27/12/2013	02/01/2014	2500000	EUR	-2.762.561
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	27/12/2013	02/01/2014	5000000	EUR	-6.101.769
Totale						-8.864.330

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato	155.398.745	64.835.340	220.234.085
Depositi bancari	1.205.783	-	1.205.783
Totale	156.604.528	64.835.340	221.439.868

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	220.234.085	1.205.783	221.439.868
Totale	220.234.085	1.205.783	221.439.868

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue
Titoli di Stato quotati	3,320	1,559

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 di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Non vi sono posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2013.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-91.725.913	49.163.305	-42.562.608	140.889.218
Totali	-91.725.913	49.163.305	-42.562.608	140.889.218

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

Ratei e risconti attivi

1.422.789

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

Altre attività della gestione finanziaria

8.860.378

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni di vendita titoli non ancora regolate.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

13

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 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

4.296.308

a) Cassa e depositi bancari

4.188.928

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

1.349

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

106.031

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

2.091.464

a) Debiti della gestione previdenziale

2.091.464

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31.12.2013
Contributi da riconciliare	584.636
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	578.544
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	399.927
Erario ritenute su redditi da capitale	137.480
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	130.916
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	81.249
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	76.530
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	52.967
Contributi da rimborsare	24.839
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	21.589
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	2.404
Passività della gestione previdenziale	222
Contributi da identificare	142
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	12
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	7
Totale	2.091.464

Alla data del 28.02.2014 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 356.263 con una differenza pari a € 228.373 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

9.156.809

d) Altre passività della gestione finanziaria

9.156.809

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per operazioni da regolare	8.864.330
- Debiti per commissioni di garanzia	214.961
- Debiti per commissioni di gestione	55.118
- Debiti per commissioni di banca depositaria	16.684
- Debiti per consulenza finanziaria	5.716
Totale	9.156.809

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali 13

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 216.811

a) Trattamento di fine rapporto 2.211

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

b) Altre passività della gestione amministrativa 150.897

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi 63.703

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, dovuto al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta 427.746

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2013 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine 6.906.412

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2013 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2013 per € 3.531.650 sono state aggiunte le liste di competenza 2013 ricevute a gennaio 2014 per un importo pari a € 3.339.281.

Alla data del 28.02.2014 risultano riconciliate liste per € 3.561.631 con una differenza pari a € 3.309.300 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 35.481 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15% circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	25.980.102
a) Contributi per le prestazioni	37.478.364

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	35.431.350
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	125.907
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	1.921.082
Contributi per ristoro posizioni	25
Totale	37.478.364

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2013	4.723.475	5.252.085	25.455.790	35.431.350

b) Anticipazioni	- 3.936.451
-------------------------	--------------------

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	- 2.614.459
------------------------------------	--------------------

La voce si articola come segue:

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

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - Riscatto immediato	1.053.230
Riscatto per conversione comparto	670.672
Trasferimento posizione individuale in uscita	624.712
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	265.845
Totale	2.614.459

d) Trasformazioni in rendita -2.825

La voce rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita richieste nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale - 4.943.316

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

h) Altre uscite previdenziali - 2.384

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali 1.173

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA 5.129.580

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.209.079	918.230
Depositi bancari	192	-
Altri costi	-	-50
Totale	4.209.271	918.180

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

La voce 30 e) evidenzia i proventi sui differenziali sulle garanzie di risultato rilasciate al Fondo per € 2.129.

40 – ONERI DI GESTIONE - 1.072.393

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	208.077	811.499	1.019.576
Totale	208.077	811.499	1.019.576

La voce b) Banca depositaria (€ 52.818) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria

prestato nel corso dell'anno 2013, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA - 21.054

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 300.090

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Quote associative	195.411
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	100.611
Quote iscrizione	4.015
Trattenute per copertura oneri funzionamento	53
Totale	300.090

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi - 63.863

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 - 140.521

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

d) Spese per il personale - 51.709

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti -371

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	284
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	87
Totale	371

g) Oneri e proventi diversi -977

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.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi - 63.703

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

- 422.038

Rappresenta un costo, in ragione dell'incremento del patrimonio nell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2013 ante imposta (a)	30.016.235
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2013 (b)	25.980.102
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	199.427
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	3.836.706
Imposta Sostitutiva 11% (costo)	422.038