
NDOSANITA'

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER GLI ESERCENTI LE PROFESSIONI SANITARIE**



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013



*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

Presidente

Luigi Mario DALEFFE

Vice Presidente

Franco PAGANO

Segretario

Claudio CAPRA

Consiglieri

Giorgio CAVALLERO

Carlo GHIANI

Giuseppe NIELFI

Alessandro NOBILI

Giuseppe Antonio TORZI

Mauro ZANELLA

Collegio sindacale

Presidente

Alessandro GRANGE

Sindaci effettivi

Nicola LORITO

Cataldo PIROLI

Sindaci Supplenti

Giovanni DELLA BELLA

Piero BUSNACH

Responsabile del Fondo

Luigi Mario DALEFFE

Direttore Generale del Fondo

Ernesto DEL SORDO

ondoSanità

italizzazione per gli Esercenti le Professioni Sanitarie

Piazza Vittorio Emanuele II°, 78 - 00185 Roma

C.F.: 97132130580

Iscritto al n. 77 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/05

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE	pag. 4
2 – CONTO ECONOMICO	pag. 5
3 – NOTA INTEGRATIVA	pag. 6
RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO (somma dei quattro comparti)	pag. 15
Informazioni sul riparto delle poste comuni	
<u>3.1 Comparto Scudo</u>	
3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 23
3.1.2 - Conto Economico	pag. 25
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 31
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 31
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 31
<u>3.2 Comparto Progressione</u>	
3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 36
3.2.2 - Conto Economico	pag. 37
3.2.3 - Nota Integrativa	pag.
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.
<u>3.3 Comparto Espansione</u>	
3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag.
3.3.2 - Conto Economico	pag.
3.3.3 - Nota Integrativa	pag.
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.
<u>3.4 Comparto Garantito</u>	
3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag.
3.4.2 - Conto Economico	pag.
3.4.3 - Nota Integrativa	pag.
3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	111.648.686	96.176.435
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	159	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.033.254	4.536.854
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	116.682.099	100.713.289

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.320.361	1.686.706
20 Passivita' della gestione finanziaria	766.022	176.235
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	159	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	136.514	145.390
50 Debiti di imposta	932.318	752.562
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.155.374	2.760.893
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	112.526.725	97.952.396
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.381.936	1.208.006
Valute da regolare	-1.290.504	-1.518.667

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	6.803.075	6.346.375
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.057.847	7.529.347
40 Oneri di gestione	-269.230	-239.654
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.788.617	7.289.693
60 Saldo della gestione amministrativa	-85.045	-29.381
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	15.506.647	13.606.687
80 Imposta sostitutiva	-932.318	-775.365
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	14.574.329	12.831.322

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 della gestione del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo per ciascun comparto.

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

Caratteristiche strutturali

FONDOSANITA' - Fondo pensione complementare a capitalizzazione per gli esercenti le professioni sanitarie, derivante dalla trasformazione del "Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i Dentisti", è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

FONDOSANITA' è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 77 ed è stato istituito in attuazione delle delibere del Consiglio Nazionale dell'ANDI del 21 settembre 1996 - 14 aprile 1998 - 11 maggio 2007, del Consiglio d'Amministrazione dell'ENPAM del 13 aprile 2007, del Consiglio di Amministrazione dell'ENPAPI del 12 settembre 2007, del Consiglio di Amministrazione dell'ENPAF del 21 novembre 2007, la Federazione Nazionale Collegi IPASVI, in attuazione della delibera del Comitato Centrale del 15 dicembre 2007 nonché della Segreteria Nazionale del Sindacato Italiano Veterinari di Medicina Pubblica – S.I.Ve.M.P. – del 21 ottobre 2010 (di seguito denominate "fonti istitutive").

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo i medici e gli odontoiatri iscritti all'ENPAM, gli infermieri iscritti all'ENPAPI, i farmacisti iscritti all'ENPAF, gli infermieri professionali, gli assistenti sanitari e le vigilatrici di infanzia iscritti alla Federazione Nazionale dei Collegi IPASVI, nonché i veterinari iscritti al S.I.Ve.M.P. che esercitano legalmente la professione nel territorio della Repubblica Italiana.

Destinatari del Fondo possono essere anche altre categorie di professionisti operanti nell'area sanitaria, con riferimento agli iscritti ai rispettivi Enti privati di previdenza di cui al Decreto Legislativo 30 giugno 1994 n°

996 n° 103, previa delibera, ai sensi dell'art.3 del Decreto
lei medesimi.

Possono, inoltre, aderire al Fondo i soggetti fiscalmente a carico degli iscritti al Fondo medesimo.

Continuano a rimanere associati al Fondo i pensionati diretti, acquisendo la qualifica di aderenti pensionati.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento fase di accumulo

La gestione delle risorse di FONDOSANITA' è stata affidata a far data dal 09 luglio 2007 ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione. In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe:

- Comparto di Investimento denominato **Scudo**: Generali Investments Europe S.p.A. SGR, con sede in Trieste, via Machiavelli 4;
- Comparto di Investimento denominato **Progressione**: Pioneer Investment Management SGR S.p.A., con sede in Milano, Galleria S. Carlo 6;
- Comparto di Investimento denominato **Espansione**: Pictet & Cie (Europe) SA, con sede in Lussemburgo, via J.F. Kennedy 15 e, dal luglio 2013, con delega a Pictet Asset Management Limited, succursale italiana.
- Comparto di Investimento denominato **Garantito**: GENERALI Italia S.p.A. con sede in Roma, via L. Bissolati 23, con delega di gestione a Generali Investments Italy S.p.A., con sede in Trieste, via Machiavelli 4.

Gli indirizzi generali di impiego delle risorse del Fondo prevedono di procedere in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti compatibile con un basso profilo di rischio, di gestione efficiente del portafoglio, contenendo costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento. Gli aderenti a FondoSanità potranno scegliere di destinare la propria contribuzione ad uno dei quattro comparti di investimento previsti, a ciascuno dei quali corrisponde uno specifico criterio di individuazione e di ripartizione del rischio di investimento.

L'aderente ha facoltà di chiedere la conversione delle quote di uno dei comparti in quote di altro comparto, purché sia trascorso almeno un anno dalla sottoscrizione iniziale delle quote del comparto o dall'ultima conversione di quote del comparto medesimo.

Comparto Scudo

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve/medio periodo (fino a 10 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: corrisponde ad una politica di investimento volta a perseguire una composizione del

attività a basso rischio e di pronta liquidità.

OICR relative a gestioni in titoli di debito a basso rischio per un

valore non inferiore al 80% del portafoglio gestito. Fermo detto vincolo, rimane la facoltà di detenere la restante parte delle attività in liquidità, titoli di capitale e parti di OICR relative a gestioni in titoli di capitale.

Categorie di emittenti e settori industriali: la composizione del portafoglio è orientata, in modo prevalente, a titoli obbligazionari governativi di categoria investment grade.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari governativi riferiti ad area geografica Europa, denominati in Euro.

Rischio cambio: coperto in Euro.

Benchmark:

70% Merrill Lynch Emu Direct Governments 1-3 years(TR) (ticker Bloomberg: EG01) + 30% Bofa Merrill Lynch 1-3 year Euro corporate index. Ticker Bloomberg: ER01.

Comparto Progressione

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

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo (oltre 5 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: corrisponde ad una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio tendenzialmente orientata ad una composizione bilanciata del medesimo in titoli di debito, parti di OICR, quote di fondi chiusi e titoli di capitale e quote di OICR relative a gestione in titoli di capitale.

Strumenti finanziari: il gestore tenderà a realizzare, nell'interesse degli aderenti al Fondo, una struttura di portafoglio in cui i titoli di capitale siano presenti per un valore non superiore al 55% del portafoglio medesimo. Resta comunque ferma la facoltà di detenere una parte delle attività in liquidità in misura non superiore al 10% del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (rating minimo investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: strumenti di debito emessi da Stati Ocse, Organismi Internazionali, agenzie governative, nonché società residenti in paesi Ocse e negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Svizzera, Stati Uniti, Canada e Giappone.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

- 70% Merrill Lynch Emu Direct Governments 1-3 years TR (EG01);
- 30% MSCI World TR in USD convertito in Euro (NDDUWI)

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. Con riferimento agli investimenti in titoli di capitale, si utilizza una logica di ampia diversificazione, nella convinzione che solo potendo spaziare su asset class differenziate per area geografica e settore merceologico sia possibile raggiungere la massima efficienza gestionale ed il miglior binomio rendimento rischio.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo (oltre 10 anni).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: corrisponde ad una politica di investimento volta a perseguire una struttura del portafoglio prevalentemente orientata verso titoli di capitale, dove gli stessi siano presenti per un valore non inferiore al 55% del valore totale di portafoglio.

Strumenti finanziari: titoli azionari; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade).

Aree geografiche di investimento: azioni internazionali; obbligazioni governative riferite ad area geografica Europa, denominati o coperti in Euro.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

- 75% dal Msci Daily Total return Net World USD convertito in euro;
- 25% dal Merrill Lynch Emu Direct Governments 1-3 years(TR).

Comparto Garantito

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

Garanzia: restituzione, per ciascuna posizione individuale in essere, di un ammontare almeno pari alla somma degli importi conferiti in gestione, ridotto delle anticipazioni/riscatti parziali, nei seguenti casi:

- a) scadenza della convenzione
- b) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'art. 11, comma 2 e comma 3 del D.Lgs. 252/05;

ti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo e e)

la cessazione dell'attività lavorativa;

f) inoccupazione oltre i 48 mesi ai sensi dell'art.11 comma 4 del D.Lgs. 252/05;

g) riscatto a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: Il gestore si impegna a mantenere una redditività degli asset affidati per la durata del mandato ad un livello minimo garantito pari al livello della garanzia prevista contrattualmente; tale rendimento minimo garantito dovrà comprendere anche le sottoscrizioni che arriveranno nel periodo considerato.

Nel caso che la redditività del portafoglio affidato sia superiore al minimo garantito il gestore opererà al meglio al fine di raggiungere un livello di information ratio minimo, a 12 mesi dal primo conferimento, pari a: 0,25.

Strumenti finanziari: Fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il GESTORE può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- a) titoli di debito emessi da stati dell'U.E., aderenti all'OCSE, Stati Uniti, Canada, Giappone e organismi internazionali cui aderiscono almeno 1 (uno) degli stati appartenenti all'Unione Europea;
- b) titoli emessi da soggetti residenti nei paesi aderenti all'OCSE (titoli corporate)
- c) titoli azionari dell'area Euro nella misura massima del 5% del portafoglio gestito;
- d) Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea;
- e) contratti "futures" su titoli di Stato dell'area Euro e tassi di interesse, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute di cui al punto a);
- f) contratti "futures" su indici azionari dei paesi dell'area Euro.

Resta inteso che l'attività di investimento di cui ai precedenti punti d) ed e) potrà essere avviata solo dopo la definizione di una specifica disciplina tra le parti interessate;

g) Exchange Trade Funds (ETF), SICAV, OICR armonizzati, a condizione che i relativi programmi di investimento siano compatibili con le linee di indirizzo del mandato e non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquistati, né le commissioni di gestione applicate all'OICR stesso, ad esclusione degli OICR legge 77/83.

I titoli di debito emessi da governi e soggetti residenti nei paesi aderenti all'OCSE, con rating, al momento dell'acquisto non superiore a A+ e non inferiore a BBB (Standard and Poor's), sono ammessi entro il limite massimo del 45% del patrimonio gestito dal GESTORE purché negoziati in mercati regolamentati dei paesi dell'U.E, degli USA, del Canada e del Giappone.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura



Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

pubblici o da privati con rating medio - alto (tendenzialmente

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

100% Bofa Merrill Lynch EMU Direct Gov. 1-3 years (ticker Bloomberg EG01)

Organizzazione interna

In ottemperanza alle disposizioni di cui alle Deliberazioni della Commissione di Vigilanza sui fondi pensione del 4 dicembre 2003, "FondoSanità" ha confermato, in data 12 luglio 2009, l'incarico professionale alla Società Bruni, Marino & C. srl (BM&C) affinché abbia a svolgere l'attività di internal audit.

L'incarico ha per oggetto le seguenti funzioni:

- controllo dell'attività di gestione finanziaria delle risorse;
- ottimizzazione del rapporto con i gestori finanziari in relazione all'evoluzione del Fondo;
- attività di controllo interno.

Erogazione delle prestazioni

L'entità delle prestazioni spettanti agli aderenti a "FondoSanità" è determinata secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione, in regime di contribuzione definita sulla base dei contributi versati, secondo le norme di cui allo Statuto ed in conformità al D.lgs. 252/05.

Il Fondo ha assegnato l'attività di erogazione delle prestazioni a "Assicurazioni Generali Vita S.p.A.", con sede in Via Machiavelli n. 4 – Trieste (TS), con decorrenza dal 25 novembre 2005.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo affidate in gestione sono depositate presso la Bnp Paribas S.p.A. Securities Services, con riferimento alla sede operativa di Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

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

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.

ificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla
e ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti

dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci di bilancio sono state prodotte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento.

Conseguentemente le voci di bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari includono le operazioni negoziate, ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

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 stati valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

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

I contratti derivati (forward) sono stati 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, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

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

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

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

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

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

amenti dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in
essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi

rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei professionisti iscritti al Fondo è di 4.180 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aderenti Attivi	4.442	4.180

Comparto Scudo

⇒ Iscritti attivi: 1.244

Comparto Progressione

⇒ Iscritti attivi: 1.336

Comparto Garantito

⇒ Iscritti attivi: 225

I restanti aderenti, che non hanno effettuato alcun versamento, non hanno ancora manifestato la propria scelta del comparto.

Fase di erogazione

Pensionati: 13

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

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

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
AMMINISTRATORI	34.000	34.000
SINDACI	28.000	28.000

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Si segnala che i costi e i ricavi comuni per i quali non sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza, nell'esercizio 2013 sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate copertura oneri amministrativi confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

) (somma dei quattro comparti)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	111.648.686	96.176.435
20-a) Depositi bancari	2.681.036	55.199.848
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	54.475.723	28.219.124
20-d) Titoli di debito quotati	1.255.255	1.990.972
20-e) Titoli di capitale quotati	-	10.201.524
20-f) Titoli di debito non quotati	-	17.137
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	52.222.520	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	747.677	386.492
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	224.777	100.611
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	41.698	60.727
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	159	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.033.254	4.536.854
40-a) Cassa e depositi bancari	5.020.960	4.527.181
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	12.294	9.673
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	116.682.099	100.713.289

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.320.361	1.686.706
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.320.361	1.686.706
20 Passivita' della gestione finanziaria	766.022	176.235
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	765.630	170.876
20-e) Debiti su operazioni forward / future	392	5.359
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	159	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	136.514	145.390
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	136.514	145.390
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	932.318	752.562
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.155.374	2.760.893
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	112.526.725	97.952.396
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.381.936	1.208.006
Contributi da ricevere	-1.381.936	-1.208.006
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-1.290.504	-1.518.667
Controparte per valute da regolare	1.290.504	1.518.667

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	6.803.075	6.346.375
10-a) Contributi per le prestazioni	12.615.794	12.544.264
10-b) Anticipazioni	-622.483	-467.544
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.461.844	-5.286.424
10-d) Trasformazioni in rendita	-34.801	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-696.293	-444.081
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.747	-159
10-i) Altre entrate previdenziali	5.449	319
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.057.847	7.529.347
30-a) Dividendi e interessi	1.563.677	1.859.543
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.494.170	5.669.804
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	-269.230	-239.654
40-a) Societa' di gestione	-245.153	-218.272
40-b) Banca depositaria	-24.077	-21.382
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.788.617	7.289.693
60 Saldo della gestione amministrativa	-85.045	-29.381
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	229.523	283.964
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-89.607	-78.108
60-c) Spese generali ed amministrative	-166.452	-166.446
60-d) Spese per il personale	-60.589	-66.679
60-e) Ammortamenti	-	-1.999
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.080	-113
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	15.506.647	13.606.687
80 Imposta sostitutiva	-932.318	-775.365
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	14.574.329	12.831.322

o delle poste comuni

di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali od economiche, sono state ripartite sulla base del patrimonio dell'esercizio di ogni singola linea di investimento.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Contributi copertura oneri amministrativi	% di riparto
SCUDO	67.769,14	29,73
PROGRESSIONE	71.297,90	31,28
ESPANSIONE	79.357,33	34,81
GARANTITO	9.537,45	4,18
Totale	227.961,82	100,00

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 5.033.254

a) Cassa e depositi bancari

€ 5.020.960

La voce è composta per € 5.018.935 del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria, per € 266 per il servizio di cash card, per € 1.775 dal saldo residuo al 31 dicembre 2013 presente nella cassa sociale e per € 16 dal debito per liquidazione competenze al 31.12.2013. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, sono:

Descrizione	Numero conto corrente	Saldo al 31/12/2013
Conto corrente di raccolta	800835102	4.777.211
Conto spese ed adesioni	800835100	6.027
Conto liquidazioni	800835103	232.669
Conto operativo	0000003626	3.028
Totale		5.018.935

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 12.294

La voce è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
Altri crediti	10.293
Crediti verso gestori	2.001
Totale	12.294

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 136.514

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 136.514

La voce, pari a € 136.514, è composta come da tabella di seguito riportata:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	106.484
Debiti verso Amministratori	21.786
Debiti verso collaboratori	3.587
Fornitori	3.051
Contributi da girocontare	1.000
Debiti verso Delegati	320
Debiti verso INAIL	182
Altri debiti	104
Totale	136.514

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

Descrizione	Importo
Compensi amministratori 2013	39.186
Compensi collegio sindacale 2013	38.745
Previnet S.p.A - Gestione amministrativa II semestre 2013	28.553
Totale	106.484

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
BM&C - (Controllo interno e finanziario novembre-dicembre10)	3.051
Totale	3.051

€ -85.045

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 229.523

La voce è così composta:

Descrizione	Importo 2013
Quote associative	220.734
Quote iscrizione	7.229
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.560
Totale	229.523

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -89.607

La voce, dell'importo di € 89.607 rappresenta:

- Per € 85.285 il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2013
- Per € 4.322 spese sostenute per l'Hosting del Sito Internet.

c) Spese generali ed amministrative

€ -166.452

La voce, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Spese per Organi Sociali

Descrizione	Importo 2013
Compensi amministratori	-40.427
Compensi sindaci	-35.525
Rimborso spese amministratori	-13.296
Premi assicurativi organi sociali	-10.051
Rimborso spese delegati	-6.572
Rimborso spese sindaci	-3.217
Totale	-109.088

Descrizione	Importo 2013
Spese consulenza	-19.043
Controllo interno	-18.201
Spese promozionali	-5.000
Contributo annuale Covip	-3.827
Spese per stampa ed invio certificati	-2.846
Spese per organi sociali	-1.800
Prestazioni professionali	-1.693
Bolli e Postali	-1.325
Contributo INPS collaboratori esterni	-1.200
Spese varie	-982
Viaggi e trasferte	-917
Spese per spedizioni e consegne	-216
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-242
Spese grafiche e tipografiche	-67
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-5
Totale	-57.364

d) Spese per il personale

€ -60.589

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono il saldo delle spese per il personale:

Descrizione	Importo 2013
Retribuzioni Direttore	-46.422
Compenso Responsabile del Fondo	-12.200
Contributi INPS Direttore	-1.734
INAIL	-233
Arrotondamento attuale	-3
Arrotondamento precedente	3
Totale	-60.589

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2013 non sono stati sostenuti costi per personale dipendente.

€ 2.080

g) Oneri e proventi diversi

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono il saldo degli oneri e proventi diversi:

Oneri:

Descrizione	Importo 2013
Altri costi e oneri	-2.573
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-490
Oneri bancari	-308
Sopravvenienze passive	-36
Saldo	-3.407



PDF Complete

*Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

Proventi:

Descrizione	Importo 2013
Sopravvenienze attive	5.423
Altri ricavi e proventi	64
Saldo	5.487

3.1 COMPARTO SCUDO

3.1.1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	28.161.586	25.029.251
20-a) Depositi bancari	462.283	25.029.251
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.882.654	-
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.	7.464.893	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	254.066	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	97.690	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.585.907	1.313.844
40-a) Cassa e depositi bancari	1.582.252	1.311.352
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.655	2.492
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	29.747.493	26.343.095

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	638.835	503.542
10-a) Debiti della gestione previdenziale	638.835	503.542
20 Passivita' della gestione finanziaria	10.615	31.164
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	10.615	31.164
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	40.583	37.458
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	40.583	37.458
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	49.758	95.579
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	739.791	667.743
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	29.007.702	25.675.352
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	410.826	311.233
Contributi da ricevere	-410.826	-311.233
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	2.861.995	4.807.889
10-a) Contributi per le prestazioni	4.332.736	5.660.055
10-b) Anticipazioni	-198.060	-237.401
10-c) Trasferimenti e riscatti	-775.195	-342.829
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-497.456	-271.779
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-31	-157
10-i) Altre entrate previdenziali	1	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	577.635	992.630
30-a) Dividendi e interessi	515.741	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	61.894	992.630
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	-32.239	-52.552
40-a) Societa' di gestione	-26.120	-47.348
40-b) Banca depositaria	-6.119	-5.204
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	545.396	940.078
60 Saldo della gestione amministrativa	-25.283	-7.569
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	68.233	73.161
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-26.639	-20.124
60-c) Spese generali ed amministrative	-49.483	-42.883
60-d) Spese per il personale	-18.012	-17.179
60-e) Ammortamenti	-	-515
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	618	-29
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.382.108	5.740.398
80 Imposta sostitutiva	-49.758	-95.579
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.332.350	5.644.819

3.1.3 - NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.715.206,855		25.675.352
a) Quote emesse	286.290,550	4.332.737	
b) Quote annullate	97.387,095	-1.470.742	
c) Variazione del valore quota		470.355	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.332.350
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.904.100,310		29.007.702

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,969.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 15,234.

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 € 2.861.995, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 28.161.586

Le risorse del comparto sono affidate per intero a Generali S.p.A., che le gestisce tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Generali S.p.A.	28.061.343
Schroders Italy SIM S.p.A.	50
Totale	28.061.393

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore.

Esso corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale, al netto

ia (€ 557), dei debiti per commissioni di gestione (€ 5.610) e
(€ 4.448)

a) Depositi bancari

€ 462.283

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 27.347.547, così dettagliati:

- € 19.882.654 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 7.464.893 relative a Quote OICVMUE;;.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
GENERALI INV-ST EURO CORP-BC	LU0438548280	I.G - OICVM UE	7.464.893	25,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.506.774	15,15
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.624.450	8,82
EFSF 04/02/2015 1,625	EU000A1G0AE8	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.538.450	8,53
BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.455.425	8,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.896.191	6,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.532.400	5,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.060.033	3,56
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.040.100	3,50
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	999.820	3,36
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2015 4,4	ES0000012916	I.G - TStato Org.Int Q UE	828.320	2,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2014 4,25	ES00000121H0	I.G - TStato Org.Int Q UE	400.691	1,35
Totale			27.347.547	91,91

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si rilevano operazioni stipulate ma non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.462.997	12.419.657	-	19.882.654
Quote di OICR	-	7.464.893	-	7.464.893
Depositi bancari	462.283	-	-	462.283
Totale	7.925.280	19.884.550	-	27.809.830

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divisa/Voci	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	19.882.654	-	7.464.893	462.283	27.809.830
Totale	19.882.654	-	7.464.893	462.283	27.809.830

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	2,104	1,468

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.

Posizioni in conflitto di interesse

Non si rilevano operazioni in conflitto di interesse alla data di chiusura dell'esercizio.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-48.868.505	28.098.109	-20.770.396	76.966.614
Quote di OICR	-7.300.000	-	-7.300.000	7.300.000
Totale	-56.168.505	28.098.109	-28.070.396	84.266.614

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	76.966.614	-
Quote di OICR	-	-	-	7.300.000	-
Totali	-	-	-	84.266.614	-

I) Ratei e risconti attivi

€ 254.066

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 97.690

La voce si compone dei crediti per dividendi maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.585.907**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.582.252**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 3.655**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 638.835**

a) Passività della gestione previdenziale **€ 638.835**

La voce è composta come da tabella seguente:

Contributi da riconciliare	405.877
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	131.279
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	37.284
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	29.095
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	22.111
Passività della gestione previdenziale	8.639
Erario ritenute su redditi da capitale	4.294
Debiti verso aderenti per rendita	256
Totale	638.835

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 10.615**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 10.615**

La voce è composta per € 5.610 debiti per commissioni di gestione, per € 557 da debiti per commissioni di Banca Depositaria e da € 4.448 per commissioni di overperformance.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 40.583**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 40.583**



PDF Complete

Your complimentary use period has ended. Thank you for using PDF Complete.

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

sività della gestione amministrativa imputati al comparto come
grativa.

50 – Debiti di imposta

€ 49.758

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul comparto Scudo.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 410.826

La voce è composta da € 3.303 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 ed in attesa di riconciliazione e per € 407.523 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza dell'esercizio 2013.

o - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 2.861.995**

a) Contributi per le prestazioni **€ 4.332.736**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.567.876
Trasferimenti in ingresso	99.020
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.665.840
Totale 10 a)	4.332.736

I contributi sopra evidenziati sono al netto della quota associativa annua.

b) Anticipazioni **€ -198.060**

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo ai sensi dell'art. 11, comma 7, del D.lgs. n. 252/05.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -775.195**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-82.756
Riscatto per conversione comparto	-531.643
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-160.796
Totale	-775.195

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -497.456**

La voce rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art.11 del D.lgs. 252/05.

h) Altre uscite previdenziali **€ -31**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali **€ -1**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 577.635**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	515.741	-130.327
Quote di O.I.C.R.	-	164.893
Commissioni di retrocessione	-	27.351
Altri costi e oneri – Bolli e Spese	-	-23
Totale	515.741	61.894

40 - Oneri di gestione € -32.239

a) Commissioni di Gestione € -26.120

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

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Generali SGR	21.672	4.448	26.120
Totale	21.672	4.448	26.120

b) Commissioni Banca Depositaria € -6.119

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

60 - Saldo della gestione amministrativa € -25.283

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 68.233

I contributi versati nel corso dell'esercizio e destinati a copertura degli oneri amministrativi si compongono come segue:

Quote associative	65.706
Quote iscrizione	2.063
Trattenute per copertura oneri funzionamento	464
Totale	68.233

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -26.639

La voce è costituita dal costo per il Servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 25.354 e dal costo per l'hosting del sito internet per € 1.285.

c) Spese generali ed amministrative € -49.483

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

€ -18.012

se per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ 618

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

80 - Imposta sostitutiva

€ -49.758

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'esercizio.

Si indica di seguito il calcolo eseguito:

Patrimonio 2012 (A)	25.675.352
Patrimonio 2013 ante imposta (B)	29.057.460
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	3.382.108
Gestione previdenziale (D)	2.861.995
Proventi deducibili (E)	67.769
Base imponibile (G) = (C) – (D) – (E) – (F)	452.344
Imposta sostitutiva 11% = (G) * 11%	49.758

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	36.406.984	31.311.480
20-a) Depositi bancari	1.136.329	636.063
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	22.108.734	18.151.366
20-d) Titoli di debito quotati	1.255.255	1.990.972
20-e) Titoli di capitale quotati	-	10.200.589
20-f) Titoli di debito non quotati	-	17.137
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	11.546.297	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	308.683	249.879
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	9.988	4.747
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	41.698	60.727
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.551.432	1.422.144
40-a) Cassa e depositi bancari	1.547.587	1.418.926
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.845	3.218
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	37.958.416	32.733.624

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	869.373	453.611
10-a) Debiti della gestione previdenziale	869.373	453.611
20 Passivita' della gestione finanziaria	684.110	92.448
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	683.718	87.089
20-e) Debiti su operazioni forward / future	392	5.359
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	42.697	48.367
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	42.697	48.367
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	299.184	230.609
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.895.364	825.035
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	36.063.052	31.908.589
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	432.218	401.865
Contributi da ricevere	-432.218	-401.865
Valute da regolare	-1.290.504	-1.518.667
Controparte per valute da regolare	1.290.504	1.518.667

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	1.662.499	620.573
10-a) Contributi per le prestazioni	3.516.320	2.997.326
10-b) Anticipazioni	-208.884	-159.378
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.578.692	-2.101.856
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-66.383	-115.836
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-56	-2
10-i) Altre entrate previdenziali	194	319
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.922.284	2.269.660
30-a) Dividendi e interessi	680.781	802.799
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.241.503	1.466.861
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	-104.537	-96.933
40-a) Societa' di gestione	-96.850	-89.956
40-b) Banca depositaria	-7.687	-6.977
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.817.747	2.172.727
60 Saldo della gestione amministrativa	-26.599	-9.774
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	71.786	94.466
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-28.026	-25.984
60-c) Spese generali ed amministrative	-52.060	-55.371
60-d) Spese per il personale	-18.950	-22.182
60-e) Ammortamenti	-	-665
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	651	-38
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.453.647	2.783.526
80 Imposta sostitutiva	-299.184	-230.609
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.154.463	2.552.917

3.2.3 - NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.550.971,069		31.908.589
a) Quote emesse	268.656,529	3.516.514	
b) Quote annullate	143.067,332	-1.854.015	
c) Variazione valore quote		2.491.964	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			4.154.463
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.676.560,266		36.063.052

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 12,508.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 13,474.

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 € 1.662.499 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 36.406.984

Le risorse del comparto sono affidate per intero a Pioneer Investment Management SGR S.p.A.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGR S.p.A.	35.713.595
Totale	35.713.595

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore.

Esso corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale al netto dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 709) e dei crediti per cambio comparto (€ 9.988).

a) Depositi bancari

€ 1.136.329

siti nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la
er interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 34.910.286, così dettagliati:

- € 22.108.734 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 1.255.255 relativi a titoli di debito quotati;
- € 11.546.297 relativi a quote di OICR;

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	6.292.475	16,58
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	3.831.975	10,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.390.444	6,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.355.628	6,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.260.542	5,96
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.242.128	5,91
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.143.732	5,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.098.432	5,53
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.872.180	4,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.535.220	4,04
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	1.421.847	3,75
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.388.654	3,66
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.236.600	3,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	832.604	2,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	714.792	1,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	519.147	1,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	518.632	1,37
CIE FINANCEMENT FONCIER 29/01/2014 4,25	FR0010039149	I.G - TDebito Q UE	401.060	1,06
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT 24/03/2014 3,75	DE000EH1A3F3	I.G - TDebito Q UE	302.250	0,80
BANCO ESPANOL DE CREDITO 21/02/2014 4,25	ES0413440100	I.G - TDebito Q UE	200.946	0,53
BANCO SANTANDER SA 06/02/2014 3,5	ES0413900111	I.G - TDebito Q UE	200.516	0,53
UNICREDIT SPA 05/02/2014 FLOATING	XS0285148598	I.G - TDebito Q IT	99.981	0,26
RCI BANQUE SA 24/11/2014 2,125	XS0856173546	I.G - TDebito Q UE	50.501	0,13
Totale			34.910.286	91,97

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano le operazioni stipulate ma non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio come di seguito specificato:

Posizioni creditorie

Non si segnalano operazioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
---------------	-------------	-----------------	------------	----------	--------	----------------

		30/12/2013	03/01/2014	600000	EUR	-616.333
Totale						-616.333

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni aperte al 31 dicembre 2013 per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	800.000	1,22760	-651.678
CHF	LUNGA	30.000	1,22760	24.438
GBP	CORTA	250.000	0,83370	-299.868
GBP	LUNGA	250.000	0,83370	299.868
JPY	CORTA	75.000.000	144,72000	-518.242
USD	CORTA	200.000	1,37910	-145.022
Totale				-1.290.504

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	11.690.220	10.418.514	-	22.108.734
Titoli di Debito quotati	99.981	1.155.274	-	1.255.255
Quote di OICR	-	11.546.297	-	11.546.297
Depositi bancari	1.136.329	-	-	1.136.329
Totale	12.926.530	23.120.085	-	36.046.615

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divisa/Voci	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	22.108.734	1.255.255	11.546.297	988.995	35.899.281
USD	-	-	-	9.943	9.943
JPY	-	-	-	13.018	13.018
GBP	-	-	-	15.558	15.558
CHF	-	-	-	23.905	23.905
SEK	-	-	-	2.661	2.661
DKK	-	-	-	3.506	3.506
NOK	-	-	-	63.969	63.969
CAD	-	-	-	13.702	13.702
AUD	-	-	-	1.072	1.072
Totale	22.108.734	1.255.255	11.546.297	1.136.329	36.046.615

Durata media finanziaria

media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei
erimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,831	1,828
Titoli di Debito quotati	0,500	0,166

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.

Posizioni in conflitto di interesse

Si rilevano le seguenti operazioni in conflitto di interesse alla data di chiusura dell'esercizio:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	1050	EUR	1.421.847
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	4100	EUR	6.292.475
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	3150	EUR	3.831.975
Totale				11.546.297

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-16.885.001	12.802.358	-4.082.643	29.687.359
Titoli di Debito quotati	-371.961	-	-371.961	371.961
Titoli di Capitale quotati	-276.822	10.805.430	10.528.608	11.082.252
Quote di OICR	-11.691.223	2.132.338	-9.558.885	13.823.561
Totale	-29.225.007	25.740.126	-3.484.881	54.965.133

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	29.687.359	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	371.961	-
Titoli di Capitale quotati	389	2.219	2.608	11.082.252	0,024
Quote di OICR	-	-	-	13.823.561	-
Totali	389	2.219	2.608	54.965.133	0,005

I) Ratei e risconti attivi

€ 308.683

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

€ 9.988

La voce si compone dei crediti per dividendi maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

p) margini e crediti su operazioni forward / future **€ 41.698**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su forward su indici aperte al 31 dicembre 2013.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.551.432**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.547.587**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 3.845**

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 869.373**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 869.373**

La voce è composta come da tabella seguente:

Contributi da riconciliare	427.011
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	231.522
Passività della gestione previdenziale	90.134
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	66.383
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	25.368
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	23.262
Erario ritenute su redditi da capitale	4.517
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	907
Debiti verso aderenti per rendita	269
Totale	869.373

€ 684.110

€ 683.718

La voce è composta per € 10.615 da debiti per commissioni di gestione, per € 709 da debiti per commissioni di Banca Depositaria, per € 56.061 da commissioni di overperformance e da € 616.333 da debiti per operazioni di vendita titoli stipulate e non regolati alla chiusura dell'esercizio.

e) Debiti su operazioni forward / future

€ 392

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

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 42.697

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 42.697

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

50 – Debiti di imposta

€ 299.184

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul comparto Progressione.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 432.218

La voce è composta da € 3.475 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 ed in attesa di riconciliazione e per € 428.743 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza dell'esercizio 2013.

Valute da regolare

€ -1.290.504

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2013, delle posizioni in essere a copertura dei rischi di cambio.

o - fase di accumulazione

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 1.662.499**

a) Contributi per le prestazioni **€ 3.316.320**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.558.919
Trasferimento da altri fondi	464.282
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	493.119
Totale 10 a)	3.516.320

I contributi sopra evidenziati sono al netto della quota associativa annua.

b) Anticipazioni **€ -208.884**

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo ai sensi dell'art. 11, comma 7, del D.lgs. n. 252/05.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -1.578.692**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Riscatto per conversione comparto	-1.270.650
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-308.042
Totale	-1.578.692

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -66.383**

La voce rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art.7 D.L. 124/93.

h) Altre uscite previdenziali **€ -56**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali **€ 194**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 2.922.984**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	626.155	-157.288
Titoli di Debito quotati	53.350	-37.801
Titoli di Debito non quotati	-	-
Titoli di capitale quotati	1.276	331.146
Quote di Oicr		1.987.413
Depositi bancari	-	-63.841
Commissioni di negoziazione	-	-2.607
Risultato della gestione cambi	-	185.042
Altri costi	-	-561
Altri ricavi	-	-
Totale	680.781	2.241.503

La voce altri costi si riferisce prevalentemente a bolli e oneri bancari su operazioni finanziarie; la voce altri ricavi fa riferimento a sopravvenienze.

40 – Oneri di gestione **€ -104.537**

a) Commissioni di Gestione **€ -96.850**

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

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Pioneer Investment Management SGR S.p.A	-40.789	-56.061	-96.850
Totale	-40.789	-56.061	-96.850

b) Commissioni Banca Depositaria **€ -7.687**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -26.599**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi **€ 71.786**

I contributi versati nel corso dell'esercizio e destinati a copertura degli oneri amministrativi si compongono come segue:

Quote associative	69.457
Quote iscrizione	1.841
Trattenute per copertura oneri funzionamento	488
Totale	71.786

stati da terzi

€ -28.026

gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 26.674

e dal costo per l'hosting del sito internet per € 1.352.

c) Spese generali ed amministrative

€ -52.060

La voce comprende la quota parte spese generali ed amministrative sostenute dal fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ -18.950

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

g) Oneri e proventi diversi

€ 651

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

80 - Imposta sostitutiva

€ -299.184

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'esercizio.

Si indica di seguito il calcolo eseguito:

Patrimonio 2012 (A)	31.908.589
Patrimonio 2013 ante imposta (B)	36.362.236
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	4.453.647
Gestione previdenziale (D)	1.662.499
Proventi deducibili (E)	71.298
Proventi esenti (F)	-
Base imponibile (G) = (C) – (D) – (E) – (F)	2.719.850
Imposta sostitutiva 11% = (G) * 11%	299.184

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	44.125.917	38.043.136
20-a) Depositi bancari	1.013.861	29.305.794
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.701.960	8.606.139
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	935
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	33.211.330	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	155.904	112.888
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	42.862	17.380
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.656.257	1.626.650
40-a) Cassa e depositi bancari	1.651.978	1.622.997
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.279	3.653
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	45.782.174	39.669.786

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	708.418	688.465
10-a) Debiti della gestione previdenziale	708.418	688.465
20 Passivita' della gestione finanziaria	70.046	51.890
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	70.046	51.890
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	47.523	54.901
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	47.523	54.901
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	581.549	423.114
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.407.536	1.218.370
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	44.374.638	38.451.416
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	481.075	456.159
Contributi da ricevere	-481.075	-456.159
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	1.138.603	-386.136
10-a) Contributi per le prestazioni	3.480.696	2.580.286
10-b) Anticipazioni	-213.835	-70.765
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.964.098	-2.839.191
10-d) Trasformazioni in rendita	-34.801	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-132.454	-56.466
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	3.095	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.523.614	4.225.991
30-a) Dividendi e interessi	307.330	1.022.142
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.216.284	3.203.849
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	-127.841	-87.990
40-a) Societa' di gestione	-118.137	-79.045
40-b) Banca depositaria	-9.704	-8.945
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.395.773	4.138.001
60 Saldo della gestione amministrativa	-29.605	-11.095
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	79.901	107.228
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-31.193	-29.494
60-c) Spese generali ed amministrative	-57.945	-62.853
60-d) Spese per il personale	-21.092	-25.179
60-e) Ammortamenti	-	-755
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	724	-42
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.504.771	3.740.770
80 Imposta sostitutiva	-581.549	-445.917
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.923.222	3.294.853

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.135.432,786		34.451.416
a) Quote emesse	349.596,087	3.483.791	
b) Quote annullate	-238.953,929	-2.345.188	
c) Variazione valore quote		4.784.619	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		5.923.222	
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.246.074,944		44.374.638

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 9,298.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 10,451.

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 € 1.138.603, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 44.125.917

Le risorse del comparto sono affidate a Pictet & Cie S.A. che le gestisce tramite mandato, che dal luglio 2013 prevede delega a Pictet Asset Management Limited, succursale italiana, per il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pictet & Cie (Europe) S.A. - Succursale italiana	44.013.579
Eurizon Capital SGR S.p.A.	304
Totale	44.013.883

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore.

Esso corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale al netto dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 874) e dei crediti per cambio comparto (€ 42.862).

a) Depositi bancari

€ 1.013.861

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria per € 1.013.420 e per € 441 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 42.913.290 così dettagliati:

- € 9.701.960 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 33.211.330 relativi a quote di O.I.C.R.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	19.045.499	41,60
PICTET-EUROPE INDEX-ZEUR	LU0232583665	I.G - OICVM UE	9.645.988	21,07
PICTET-JAPAN INDEX-ZYen	LU0232589191	I.G - OICVM UE	2.897.002	6,33
DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 UC	LU0328474803	I.G - OICVM UE	1.622.840	3,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.347.060	2,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.190.385	2,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	917.225	2,00
BUNDESobligation 27/02/2015 2,5	DE0001141562	I.G - TStato Org.Int Q UE	813.344	1,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.822	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	455.490	0,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	446.466	0,98
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	395.712	0,86
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	341.012	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	269.561	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	263.482	0,58
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	257.196	0,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2014 4,25	ES00000121H0	I.G - TStato Org.Int Q UE	222.384	0,49
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	221.481	0,48
BUNDESobligation 10/10/2014 2,5	DE0001141554	I.G - TStato Org.Int Q UE	205.666	0,45
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	203.736	0,45
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	191.589	0,42
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2014 1	NL0009690593	I.G - TStato Org.Int Q UE	183.042	0,40
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	178.299	0,39
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2015 2,75	NL0009213651	I.G - TStato Org.Int Q UE	163.155	0,36
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	162.407	0,35
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	156.338	0,34
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	145.614	0,32
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	104.982	0,23
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2015 3,25	NL0000102242	I.G - TStato Org.Int Q UE	102.521	0,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	102.348	0,22
BUNDESobligation 11/04/2014 2,25	DE0001141547	I.G - TStato Org.Int Q UE	96.557	0,21
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2014 3,125	FI0001006462	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.087	0,12
Totale			42.913.290	93,73

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si segnalano, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni di acquisto e di vendita a contanti stipulate ma non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Non si segnalano operazioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	3.279.127	6.422.833	9.701.960
Quote di O.I.C.R.	-	33.211.330	33.211.330
Depositi bancari	1.013.861	-	1.013.861
Totale	4.292.988	39.634.163	43.927.151

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divisa/Voci	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	9.701.960	11.268.828	991.306	21.962.094
USD	-	19.045.499	18.209	19.063.708
JPY	-	2.897.003	4.346	2.901.349
Totale	9.701.960	33.211.330	1.013.861	43.927.151

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,411	0,907

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.

Posizioni in conflitto di interesse

Al 31 dicembre 2013 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
PICTET-JAPAN INDEX-ZYen	LU0232589191	29844,276	JPY	2.897.002
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	161515,483	USD	19.045.499
PICTET-EUROPE INDEX-ZEUR	LU0232583665	64456,987	EUR	9.645.988
Totale				31.588.489

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-5.055.956	3.861.922	-1.194.034	8.917.878
Titoli di capitale quotati	-118.096	118.453	357	236.549
Quote di OICR	-32.960.827	5.135.558	-27.825.269	38.096.385
Totale	-38.134.879	9.115.933	-29.018.946	47.250.812

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	8.917.878	0,000
Titoli di Capitale quotati	142	141	283	236.549	0,120
Quote di O.I.C.R.	2.042	0	2.042	38.096.385	0,005
Totale	2.184	141	2.325	47.250.812	0,005

l) Ratei e risconti attivi

€ 155.904

La voce è relativa a proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 42.862

La voce si compone dei crediti per dividendi maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.656.257

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.651.978

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

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 4.279

attività della gestione amministrativa imputate al comparto come
grativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 708.418

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 708.418

La voce è composta come da tabella seguente:

Contributi da riconciliare	475.280
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	84.639
Passività della gestione previdenziale	75.585
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	41.694
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	25.892
Erario ritenute su redditi da capitale	5.028
Debiti verso aderenti per rendita	300
Totale	708.418

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 70.046

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 70.046

La voce è composta per € 17.384 da debiti per commissioni di gestione, per € 874 da debiti per commissioni di Banca Depositaria e da € 51.788 per commissioni di overperformance.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 47.523

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 47.523

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

50 – Debiti di imposta

€ 581.549

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul comparto Progressione.

Crediti per contributi da ricevere

€ 481.075

La voce è composta da € 3.868 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 ed in attesa di riconciliazione e per € 477.207 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza dell'esercizio 2013.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 1.138.603

a) Contributi per le prestazioni

€ 3.480.696

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.756.740
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	236.010
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	487.946
Totale 10 a)	3.480.696

I contributi sopra evidenziati sono al netto della quota associativa annua.

b) Anticipazioni

€ -213.835

La voce rappresenta l'importo delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.964.098

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Riscatto per conversione comparto	-1.507.015
Trasferimento posizione individuale in uscita	-457.083
Totale	-1.964.098

d) Trasformazioni in rendita

€ -34.801

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -132.454

La voce rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art. 11 del D.lgs. 252/05.

i) Altre entrate previdenziali

€ 3.095

note effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 5.523.614

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	307.330	-121.793
Titoli di capitale quotati	-	-645
Quote di O.I.C.R.		5.388.102
Risultato gestione cambi		-83.783
Depositi bancari	-	0
Differenziale divisa		36.045
Commissioni di negoziazione	-	-2.325
Altri costi	-	-66
Altri ricavi	-	749
Totale	307.330	5.216.284

La voce altri costi si riferisce prevalentemente a bolli e oneri bancari su operazioni finanziarie; la voce altri ricavi fa riferimento a sopravvenienze.

40 – Oneri di gestione

€ -127.841

a) Società di Gestione

€ -118.137

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

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Pictet & Cie (Europe) S.A. - Succursale italiana	-66.349	-51.788	-118.137
Totale	-66.349	-51.788	-118.137

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -9.704

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2013.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -29.605

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 79.901

I contributi versati nel corso dell'esercizio e destinati a copertura degli oneri amministrativi si compongono come segue:

	77.050
	2.308
	543
Totale	79.901

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -31.193

La voce è costituita dal costo per il Servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 29.689 e dal costo per l'hosting del sito internet per € 1.504.

c) Spese generali ed amministrative

€ -57.945

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

d) Spese per il personale

€ -21.092

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

g) Oneri e proventi diversi

€ 724

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

80 - Imposta sostitutiva

€ -581.549

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'esercizio.

Si indica di seguito il calcolo eseguito:

Patrimonio 2012 (A)	38.451.416
Patrimonio 2013 ante imposta (B)	44.956.187
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	6.504.771
Gestione previdenziale (D)	1.138.603
Contributi Spese (E)	79.358
Base imponibile (G) = (C) – (D) – (E) – (F)	5.286.810
Imposta sostitutiva 11% = (G) * 11%	581.549



PDF
Complete

*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.954.199	1.792.568
20-a) Depositi bancari	68.563	228.740
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.782.375	1.461.619
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	29.024	23.725
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	74.237	78.484
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	159	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	239.658	174.216
40-a) Cassa e depositi bancari	239.143	173.906
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	515	310
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.194.016	1.966.784

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	103.735	41.088
10-a) Debiti della gestione previdenziale	103.735	41.088
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.251	733
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.251	733
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	159	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	5.711	4.664
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	5.711	4.664
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.827	3.260
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	112.683	49.745
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.081.333	1.917.039
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	57.817	38.749
Contributi da ricevere	-57.817	-38.749
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	1.139.978	1.304.049
10-a) Contributi per le prestazioni	1.286.042	1.306.597
10-b) Anticipazioni	-1.704	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-143.859	-2.548
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.660	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.159	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	34.314	41.066
30-a) Dividendi e interessi	59.825	34.602
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-25.511	6.464
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	-4.613	-2.179
40-a) Societa' di gestione	-4.046	-1.923
40-b) Banca depositaria	-567	-256
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	29.701	38.887
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.558	-943
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.603	9.109
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.749	-2.506
60-c) Spese generali ed amministrative	-6.964	-5.339
60-d) Spese per il personale	-2.535	-2.139
60-e) Ammortamenti	-	-64
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	87	-4
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.166.121	1.341.993
80 Imposta sostitutiva	-1.827	-3.260
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.164.294	1.338.733

3.4.3 - NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	181.836,660		1.917.040
a) Quote emesse	122.329,028	1.288.201	-
b) Quote annullate	14.792,158	-148.2236	-
c) Variazione valore quote		24.316	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.164.294
Quote in essere alla fine dell'esercizio	289.373,530		3.081.333

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 10,643.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 10,648.

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 € 1.139.978, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 2.954.199

Le risorse del comparto sono affidate per intero a Generali S.p.A. che le gestisce tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Generali S.p.A.	2.878.768
Totale	2.878.768

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore.

Esso corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale al netto dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 57) e dei crediti per cambio comparto (74.237).

a) Depositi bancari

€ 68.563

enti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 2.782.375 così dettagliati:

- € 2.782.375 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	577.379	18,08
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	462.078	14,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	279.195	8,74
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	265.225	8,30
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2015 ,25	FR0011452721	I.G - TStato Org.Int Q UE	219.883	6,88
BELGIUM KINGDOM 28/09/2016 3,25	BE0000307166	I.G - TStato Org.Int Q UE	187.903	5,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	157.177	4,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	149.298	4,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	116.604	3,65
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	103.563	3,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	102.113	3,20
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	101.868	3,19
EFSF 12/03/2014 1	EU000A1G0AG3	I.G - TStato Org.Int Q UE	60.089	1,88
Totale			2.782.375	87,10

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si segnalano, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni di acquisto e di vendita a contanti stipulate ma non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non si segnalano, alla data di chiusura dell'esercizio, contratti derivati.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	804.387	1.977.988	2.782.375
Depositi bancari	68.563	-	68.563
Totale	872.950	1.977.988	2.850.938

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divisa/Voci	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	2.782.375	68.563	2.850.938
Totale	2.782.375	68.563	2.850.938

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,076	1,604

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.

Posizioni in conflitto di interesse

Non si segnalano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-4.657.834	3.272.961	-1.384.873	7.930.795
Titoli di Debito quotati	-100.017	100.068	51	200.085
Totale	-4.757.851	3.373.029	-1.384.822	8.130.880

Commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

I) Ratei e risconti attivi

€ 29.024

La voce è relativa a proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 74.237

La voce si compone dei crediti per cambio comparto di alcune posizioni individuali.

30 – Garanzia di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 159

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.

€ 239.658

a) Cassa e depositi bancari

€ 239.143

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

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 515

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

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale**

€ 103.735

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 103.735

La voce è composta come da tabella seguente:

Contributi da riconciliare	57.121
Passività della gestione previdenziale	42.862
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	3.112
Erario ritenute su redditi da capitale	604
Debiti verso aderenti per rendita	36
Totale	103.735

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 1.251

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 1.251

La voce è composta per € 1.194 da debiti per commissioni di gestione e per € 57 da debiti per commissioni di Banca Depositaria.

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ 159

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

€ 5.711

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 5.711

ività della gestione amministrativa imputate al comparto come
grativa.

50 – Debiti di imposta **€ 1.827**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul comparto Garantito.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 57.817**

La voce è composta da € 304 da liste di contribuzione pervenute nel 2013 ed in attesa di riconciliazione e per € 38.445 da liste di contribuzione pervenute nel 2014 ma di competenza dell'esercizio 2013.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 1.139.978**

a) Contributi per le prestazioni **€ 1.286.042**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	446.972
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	107.029
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	732.041
Totale 10 a)	1.286.042

I contributi sopra evidenziati sono al netto della quota associativa annua.

b) Anticipazioni **€ -1.704**

La voce rappresenta l'importo delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -143.859**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-74.221
Riscatto per conversione comparto	-69.638
Totale	-143.859

h) Altre uscite previdenziali **€ -2.660**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

€ 2.159

quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 34.314

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	59.640	-25.518
Titoli di Debito quotati	185	30
Bolli e spese	-	-23
Totale	59.825	-25.511

40 – Oneri di gestione

€ -4.613

a) Commissioni di Gestione

€ -4.046

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

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
INA Assitalia S.p.A.	-4.046	-4.046
Totale	-4.046	-4.046

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -567

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2012.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -3.558

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 9.603

I contributi versati nel corso dell'esercizio e destinati a copertura degli oneri amministrativi si compongono come segue:

Quote associative	8.521
Quote iscrizione	1.017
Trattenute per copertura oneri funzionamento	65
Totale	9.603

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -3.749

La voce è costituita dal costo per il Servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 3.568 e dal costo per l'hosting del sito internet per € 181.

c) Spese generali ed amministrative

€ -6.964

Spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come integrativa.

d) Spese per il personale

€ -2.535

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

g) Oneri e proventi diversi

€ 87

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

80 - Imposta sostitutiva

€ -1.827

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'esercizio.

Si indica di seguito il calcolo eseguito:

Patrimonio 2012 (A)	1.917.039
Patrimonio 2013 ante imposta (B)	3.083.160
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	1.166.121
Gestione previdenziale (D)	1.139.978
Contributi Spese (E)	9.538
Base imponibile (G) = (C) – (D) – (E) – (F)	16.605
Imposta sostitutiva 11% = (G) * 11%	1.827