



**ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A
CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA**

BILANCIO 2013

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2013**

Via del Giorgione n. 63 – 00147 ROMA

Consiglio di amministrazione

Presidente

Mariano CECCARELLI

Vice Presidente

Sergio PAOLUCCI

Consiglieri

Roberto ARIOLI

Giacomo BERNI

Manuela BUCCA

Roberto CASTRIOTA

Biagio CICCONE

Daniele EVARISTO

Anna MASSI

Francesco METRANGOLO

Paola MILIZIA

Bruno QUADRELLI

Collegio sindacale

Presidente

Atala MACRINI

Sindaci effettivi

Katia CROCE

Salvatore MARTINELLI

Monica VECCHIATI

Sindaci supplenti

Vito ROSATI

Fernando ROVELLA

Direttore Responsabile

Alessandro STORI

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio

Deloitte & Touche S.p.A.

Gestore amministrativo e contabile

Previnet S.p.A.

Banca Depositaria

SGSS S.p.A.

Gestori Finanziari

- Comparto "Garantito": Pioneer Investment Management Sgr p.A.
- Comparto "Bilanciato": Axa Investment Managers Paris; Candriam Investors Group (ex Dexia Am); HSBC; Pioneer Investment Management Sgr p.A.; Feri Trust
- Comparto "Dinamico": Pioneer Investment Management Sgr p.A.; Credit Suisse Italy S.p.A.; Feri Trust.

Società incaricate della erogazione delle prestazioni previdenziali

UnipolSai S.p.A. – Generali Italia S.p.A.

Società incaricata della erogazione delle prestazioni accessorie

UnipolSai S.p.A

FONDO PENSIONE FONDENERGIA
Via del Giorgione n.63 – 00147 Roma
C.F. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo Covip istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 18
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 18
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 19

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 28
3.1.2 - Conto Economico	pag. 29
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 30
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 30
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 34

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 38
3.2.2 - Conto Economico	pag. 39
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 40
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 40
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 48

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 51
3.3.2 - Conto Economico	pag. 52
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 53
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 53
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 60

3.4 Comparto Garantito

3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 63
3.4.2 - Conto Economico	pag. 64
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 65
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 65
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 71

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2013

1. IL CONTESTO MACROECONOMICO

Nel 2013, la crescita delle principali economie mondiali è rimasta stabile, rispetto al 2012, sia nei paesi sviluppati che in quelli emergenti. Tuttavia nel corso dell'anno le economie avanzate hanno iniziato a manifestare segnali di superamento del punto di minimo del ciclo economico. Secondo le più recenti stime del Fondo Monetario Internazionale, la crescita mondiale, nel 2013, è stata pari al 2,9% (contro 3,1% nel 2012). A fronte di una crescita dell'1,2% dei Paesi Sviluppati (1,5% il dato del 2012), i Paesi Emergenti hanno registrato un incremento del Pil del 4,5% (contro il 4,9% del 2012).

Il PIL aggregato dell'**Area Euro**, ha fatto registrare, nel secondo trimestre del 2013, dopo 6 trimestri consecutivi di calo, la fine della fase recessiva, proseguendo poi con una dinamica positiva nella parte finale dell'anno (ultimo trimestre 2013 pari a +0,3% rispetto al trimestre precedente). Su base annua la dinamica è rimasta comunque negativa (-0,4% contro -0,6% del 2012) sebbene in miglioramento, per effetto sia della politica monetaria estremamente accomodante della Banca Centrale Europea (BCE) che di una decisa frenata dell'inflazione (passata dal 2,2% di fine 2012 allo 0,8% di fine 2013).

Per quanto riguarda i singoli paesi dell'Area, la **Germania** è cresciuta, nel 2013, dello 0,4% (contro lo 0,7% del 2012), grazie alla tenuta dei consumi interni (+0,9%) che hanno bilanciato la debolezza delle esportazioni (+0,6%) e l'arretramento degli investimenti (-2,2% rispetto al 2012). Nel quarto trimestre 2013 la crescita tendenziale del PIL è stata pari a 1%, confermando la forte correlazione con l'andamento delle altre economie europee. Il numero di persone occupate nella repubblica federale ha raggiunto un nuovo record per il settimo anno consecutivo, attestandosi a 41,8 milioni di unità. Anche in **Italia** si è manifestata la fine della fase recessiva: con un trimestre di ritardo, rispetto alla media europea, il Pil è tornato in crescita (+0,1% nel quarto trimestre). La contrazione del 2013 risulta comunque pari all'1,9%, (rispetto al -2,6% del 2012). Il tasso di disoccupazione è passato dal 11,2% di dicembre 2012 al 12,7% di dicembre 2013, con punte oltre il 40% per le fasce più giovani. Complessivamente in Italia, nel 2013, la perdita di posti di lavoro ammonta a 478.000 unità. La **Spagna** ha avviato una ripresa congiunturale analoga a quella italiana, alla fine del 2013. La ripresa economica dell'Area Euro rimane, comunque, moderata ed eterogenea: resta debole l'andamento delle esportazioni che stentano a tenere il passo della domanda estera potenziale, mentre appare meno debole la domanda interna.

Dopo aver tagliato, a maggio, il tasso ufficiale dallo 0,75% allo 0,50%, a luglio la **BCE** ha avviato una nuova fase nella gestione della politica monetaria, una forma di impegno a una condotta predeterminata su un certo orizzonte temporale: la cosiddetta "forward guidance" sui tassi ufficiali. L'istituto centrale ha, di fatto, annunciato l'intenzione di voler lasciare i tassi di policy molto bassi per un periodo esteso, non escludendo, peraltro, nuove misure di allentamento.

Nel **Regno Unito**, nel 2013, l'economia ha evidenziato un tasso di crescita pari a 1,9% (era nulla nel 2012), confermando il successo delle misure espansive non convenzionali messe in atto nel 2012. Il tasso di disoccupazione è sceso al livello più basso degli ultimi 7 anni, con ampio anticipo rispetto alle previsioni. Ciononostante la politica della Banca Centrale Inglese (BoE) è rimasta accomodante.

Gli **Stati Uniti**, nel corso del 2013, hanno fatto registrare una apprezzabile accelerazione del PIL (da +1,1% del dato annualizzato del 1° trimestre a +4,1, nel quarto trimestre) ed un deciso miglioramento del mercato del lavoro, con un tasso di disoccupazione passato dal 7,9% di fine 2012 al 6,8% di fine 2013, confermandosi il motore della crescita delle economie avanzate, sia pur in misura inferiore al 2012. Il PIL americano è cresciuto dell'1,9%, nella media del 2013, con andamenti non uniformi nel corso dell'anno. In tale contesto, a maggio, la FED ha avviato un dibattito sull'opportunità di procedere ad un graduale ridimensionamento delle operazioni di acquisto di attività finanziarie (politica denominata "tapering"). La decisione è stata poi formalizzata a dicembre 2013, con la pianificazione di un taglio di 10 miliardi agli acquisti mensili di attività finanziarie a partire da gennaio 2014, subordinandone comunque l'implementazione all'evoluzione del quadro economico del paese. La decisione è stata inoltre accompagnata da dichiarazioni che portano ad escludere azioni immediate sul tasso di politica monetaria. E' stato di fatto chiarito che solo una crescita dell'economia sostenibile potrà giustificare una piena normalizzazione della politica monetaria statunitense.

In **Giappone** il Pil reale, nel 2013 e in media d'anno, è cresciuto dell'1,6 per cento (rispetto all'1,4% del 2012).

In **Cina**, dopo un ridimensionamento della crescita nel secondo trimestre (7,5%, anno su anno, da 7,7% del primo trimestre) si è registrata una successiva accelerazione nel terzo trimestre (7,8% nel terzo trimestre); ciò ha permesso di ridimensionare le preoccupazioni sulla prosecuzione del rallentamento congiunturale del paese.

Sul fronte valutario, l'Euro si è portato dal livello di 1,32 dollari di fine 2012 al livello di 1,38 dollari di fine 2013. Tra le principali valute lo Yen si è deprezzato del 12,13% sull'Euro.

Le materie prime sono rimaste sotto pressione anche nel corso del 2013. Il prezzo dei prodotti petroliferi è rimasto sostanzialmente invariato per tutto l'anno.

2. I MERCATI FINANZIARI

La dinamica dei mercati finanziari del 2013 è stata generalmente positiva, ma non lineare, risentendo in modo determinante delle aspettative sulla crescita mondiale e del dibattito sulla evoluzione della politica monetaria statunitense. In Area UE si sono anche registrate minori tensioni sul fronte della gestione dei debiti sovrani. Nella prima parte dell'anno i **mercati obbligazionari** si sono rafforzati, anche se le preoccupazioni per un rallentamento della crescita hanno spinto gli investitori a privilegiare

i titoli tedeschi ed americani. All'inizio dell'estate, il dibattito sul cambiamento della politica monetaria americana (tapering), ha provocato un ribasso generalizzato dei corsi, poi rientrato. Nel corso di tutto l'anno è comunque proseguito un sostanziale processo di ridimensionamento dell'avversione al rischio da parte di tutti gli investitori, che ha contribuito alla ripresa dei corsi, via via che le aspettative negative sull'impatto del nuovo orientamento della politica monetaria americana si sono ridimensionate. Inoltre, sui mercati obbligazionari americani, nel 2013, dopo gli eccessi di domanda degli anni passati (cd. flight to quality) è iniziata una inversione di tendenza che ha generato un progressivo rialzo dei rendimenti dei titoli decennali, il cui livello ha raggiunto il 3% circa a fine anno (1,75% il livello di fine 2012). Analogo andamento lo hanno avuto i titoli governativi tedeschi, il cui rendimento, misurato sul decennale, è passato dal livello di 1,3% di fine 2012 ad un livello vicino al 2% a fine 2013.

I mercati obbligazionari europei si sono mossi in questo quadro di riferimento ed hanno manifestato performance molto variegata. Il differenziale tra BTP e Bund (cd. "spread") si è attestato a 216 bps, contro 318 punti base a fine 2012. Rispetto ai livelli raggiunti a fine 2011 la discesa ha superato i 300 punti base. Complessivamente, nel 2013, l'incremento di valore dei titoli obbligazionari governativi dell'area Euro, misurato dall'indice JP Morgan, è stata pari al 2,38%.

Si riportano, di seguito, le variazioni dei principali indici obbligazionari europei:

Indici obbligazionari	2013
JPM GBI EMU	2,38%
Austria	-0,98%
Belgio	-0,42%
Finlandia	-1,76%
Francia	-0,45%
Germania	-2,27%
Irlanda	+11,89%
Italia	+7,36%
Olanda	-2,14%
Portogallo	+9,16%
Spagna	+11,30%

Sui **mercati azionari**, l'evidenza del consolidamento della dinamica di crescita ed il perdurare di politiche monetarie accomodanti hanno continuato a fornire supporto alle piazze dei paesi sviluppati. I mercati di questi paesi hanno messo a segno performance a due cifre, a scapito di quelli dei paesi emergenti, complice anche una buona dose di rientro della avversione al rischio. Lo spostamento sulla Europa delle risorse degli investitori di oltre oceano destinate agli investimenti "non domestici", precedentemente concentrate nei paesi emergenti, ha ulteriormente contribuito a rafforzare il movimento al rialzo. L'indice MSCI World in dollari registra, nel 2013, una crescita del 24,10%.

Si riportano, di seguito, le variazioni dei principali indici azionari :

Indici azionari	2013
S&P 500 Index (Dollaro USA)	31,28%
Dow Jones (Dollaro USA)	27,56%
Nasdaq (Dollaro USA)	40,33%

Eurostoxx 50 Index (Euro)	18,05%
DAX Index (Euro)	25,48%
CAC 40 Index (Euro)	18,11%
FTSE 100 (Sterlina)	13,60%
Nikkei (Yen)	56,72%
Hang Seng Index (Dollaro HKD)	2,55%
ITALIA FTSE Mib (Euro)	16,56%

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel 2013, la gestione ha prodotto risultati di rilievo, in un contesto di moderata volatilità. I risultati hanno beneficiato del ritorno della propensione al rischio tra gli investitori, testimoniato dal positivo andamento dei mercati azionari dei paesi sviluppati, che hanno chiuso il 2013 sui massimi livelli storici. Un soddisfacente grado di diversificazione, sia con riferimento alle classi di attivo, che alla architettura dei mandati, ha contribuito a mantenere la volatilità dei portafogli al di sotto di quella prevista.

I risultati del 2013 sono in linea con quelli dell'industria dei Fondi Pensione Negoziati e si collocano al di sopra degli obiettivi di rendimento reale (cioè di rendimento oltre l'inflazione) contenuti nel Documento sulla Politica d'Investimento approvato a dicembre 2012 (pari, rispettivamente, a 40 bps per il comparto garantito, 190 bps per il comparto bilanciato e 270 bps per il comparto dinamico).

I risultati realizzati, rispetto agli obiettivi di rendimento e di volatilità, sono i seguenti:

RISULTATI	Incremento annuo del valore quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	1,88%	1,28%	1,03%
BILANCIATO	5,37%	4,81%	3,78%
DINAMICO	9,71%	9,15%	5,00%

OBIETTIVI	Incremento annuo del valore quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	2,40%	0,40%	1,60%
BILANCIATO	3,90%	1,90%	4,20%
DINAMICO	4,70%	2,70%	6,70%

Gli orientamenti assunti all'indomani dei declassamenti ricevuti dalle emissioni della Repubblica Italiana, (Fitch a marzo e Standard & Poor's a luglio, entrambi di un livello) hanno fornito un contributo positivo al risultato finanziario del 2013. Il mantenimento della esposizione ai titoli governativi domestici ha, infatti, permesso di mantenere un profilo di redditività elevata e di beneficiare della rivalutazione conseguente alla riduzione dei tassi ed alla progressiva chiusura dello spread con i titoli tedeschi, cui si è assistito nella seconda parte dell'anno.

Nel comparto bilanciato, che rappresenta l'80,9% del totale del patrimonio del Fondo, il valore della quota, al 31.12.2013, ha conseguito un incremento del 5,37% rispetto al 31.12 dell'anno precedente. Nel comparto dinamico (13,1% del patrimonio totale) l'incremento del valore della quota del 2013 è stato pari a 9,71%, mentre nel comparto garantito, che rappresenta il restante 6% del patrimonio del Fondo, il valore della quota ha fatto registrare, nello stesso periodo, un incremento dell'1,88%.

Nei cinque anni dal 2009 al 2013, da quando cioè il Fondo ha rivisto l'asset allocation strategica introducendo una maggiore diversificazione degli attivi ed ha definito gli obiettivi di rendimento reale da perseguire nel lungo periodo, disciplinandone anche il processo di determinazione, il rendimento medio annuo composto dei comparti bilanciato e dinamico, in termini reali, cioè depurato dal tasso d'inflazione (pari al 1,80% annuo) è stato del 4,62% nel comparto bilanciato e del 5,54% nel comparto dinamico. Nello stesso periodo il comparto garantito ha offerto un rendimento reale annuo dello 0,71%, in linea con la rivalutazione del TFR. I suddetti obiettivi vengono sottoposti a verifica con una frequenza minima di tre anni.

Nei comparti bilanciato e dinamico il gestore del rischio, Feri Trust, che ha un mandato sovrastante a quello degli altri gestori, non ha effettuato coperture delle posizioni dei portafogli sottostanti nel corso di tutto l'anno, salvo effettuare attività di copertura del rischio valutario in chiusura d'anno¹. L'attività di copertura è stata sostanzialmente assente a causa della consistente riduzione della volatilità e del positivo andamento dei mercati.

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato della gestione finanziaria pari ad 87,7 milioni di euro. Gli oneri della gestione finanziaria sono risultati pari a 2,8 milioni di euro ed il debito per l'imposta sostitutiva pari a 9,2 milioni di euro. Il risultato, al netto delle imposte, ammonta quindi a 75,7 milioni di euro.

A fine anno le attività in gestione ammontano ad 1,48 miliardi di euro, contro 1,29 miliardi di euro al 31.12.2012.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2013, ammontanti a 2,81 milioni di euro, comprendono le commissioni pagate alla banca depositaria (euro 0,27 mln) le commissioni fisse di gestione (euro 1,65 mln) e le commissioni di performance (0,89 mln) spettanti ai gestori finanziari. L'incidenza complessiva degli oneri per la gestione finanziaria (gestori finanziari e banca depositaria) è risultata pari allo 0,19% del patrimonio a fine anno (0,23% nel 2012). L'incidenza dei costi finanziari risulta in linea con le medie di settore.

Si riporta nel seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31/12/2013, oltre all'andamento del valore della quota, il rendimento lordo², la volatilità annua dei rendimenti giornalieri³ e l'allocazione percentuale delle risorse, confrontati con quelli del benchmark.

1 Contratti forward Usd/Eur a 3 mesi stipulati il 30.12.2013, per Usd 25 mln nel comparto bilanciato e 2,5 mln nel comparto dinamico.

2 Risultato dei capitali gestiti, al lordo delle commissioni di gestione, delle commissioni della banca depositaria e dell'imposta sostitutiva. Al netto di tali importi il risultato corrisponde all'incremento del valore della quota.

3 La volatilità annua dei rendimenti giornalieri è un indicatore del grado di rischio presente nella gestione. Essa misura di quanto, in un anno, il risultato si può discostare in più o in meno dal rendimento medio che ci si attende dalla gestione, con una probabilità del 67% circa.

Comparto garantito: il valore della quota è passato da 11,349 euro del 31/12/2012 a 11,562 euro del 31/12/2013, con un incremento del 1,88%.

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato del 2,34%, inferiore di 0,17% a quello del benchmark.

Performance e rischio del portafoglio	Pioneer	Benchmark
Rendimento lordo	2,34%	2,51%
Volatilità annua	1,06%	1,01%
Allocazione risorse 31.12.2013	Pioneer	Benchmark
Obb. Euro a breve	95,60%	95,00%
Azioni Europa	3,20%	5,00%
Cash	1,20%	0,00%
Totale	100%	100%

Nel corso del 2013 il gestore del comparto garantito, Pioneer Sgr, ha mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,18% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2013. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 2,51% ed una volatilità, su base annua, del 1,14%.

Comparto bilanciato: il valore della quota è passato da 16,034 euro del 31/12/2012 a 16,895 euro del 31/12/2013, con un incremento dell' 5,37%. Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 6,28%, superiore di 0,59% a quello del benchmark ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Benchmark AAS	AXA	Dexia	HSBC	Pioneer	Feri	Bilanciato
Rendimento lordo	5,69%	5,85%	6,26%	7,61%	6,14%	-0,01%	6,28%
Volatilità annua	4,11%	4,38%	4,58%	4,51%	4,85%	ND	4,72%
Allocazione risorse 31.12.2013	Benchmark AAS	AXA	Dexia	HSBC	Pioneer	Feri	Bilanciato
Obbligazioni Gov Euro	20%	23,68%	17,81%	18,23%	25,53%		20,84%
Obb. Corporate Euro	10%	13,82%	12,31%	15,90%	9,21%		12,52%
Obb. Inflation linked Euro	20%	19,36%	23,52%	17,61%	17,57%		19,06%
Obbligazioni USA	10%	9,56%	7,42%	10,02%	9,03%		8,81%
Azioni Europa	24%	27,29%	27,80%	29,06%	28,40%		27,51%
Azioni N. America	6%	6,37%	5,90%	4,43%	5,98%		5,54%
Cash	10%	-0,07%	5,25%	4,74%	4,28%	100,00%	5,73%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Nel corso del 2013 i gestori del comparto bilanciato hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per

la banca depositaria, nel complesso, hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,17% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2013.

Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 6,42% ed una volatilità, su base annua, del 4,42%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a 4,36% e la volatilità a 4,34%.

Comparto dinamico: il valore della quota è passato da 16,384 euro del 31/12/2012 a 17,975 euro del 31/12/2013, con un incremento dell' 9,71%. Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 11,18%, superiore di 0,98% a quello del benchmark ed è composto nel seguente modo:

Performance e rischio del portafoglio	Benchmark AAS	Credit Suisse	Pioneer	Feri	Dinamico
Rendimento lordo	10,21%	12,32%	10,57%	0,00%	11,18%
Volatilità annua	5,72%	6,34%	7,06%	ND	6,45%
Allocazione risorse 31.12.2013	Benchmark AAS	Credit Suisse	Pioneer	Feri	Dinamico
Obbligazioni Gov Euro	15%	18,79%	22,26%		20,14%
Obb. Corporate Euro	10%	11,87%	8,74%		10,16%
Obb. Inflation Linked Euro	10%	7,64%	6,37%		6,90%
Obbligazioni USA	5%	5,56%	3,78%		4,60%
Azioni Europa	38%	40,95%	43,67%		41,55%
Azioni N. America	12%	12,62%	12,60%		12,39%
Cash	10%	2,57%	2,58%	100,00%	4,26%
Totale	100%	100%	100%	100%	100%

Nel corso del 2013 i gestori del comparto dinamico hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,20% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2013. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto pari a 7,34% ed una volatilità, su base annua, del 6,43%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a 4,92% e la volatilità a 6,78%.

Operazioni ai sensi dell'art.7 del DM 703/96

Gli investimenti in titoli emessi da società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti al 31.12.2013 nei portafogli dei comparti, sono riportati nella nota integrativa, ed hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo che alla capitalizzazione delle aziende emittenti.

Le operazioni di acquisto e vendita di tali titoli, segnalate dai gestori, vengono qui di seguito riprodotte:

Operazioni su titoli emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori:

Comparto	Gestore	Titolo	ISIN	divisa	data	tipo	quantità	importo
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	03/01/2013	Acquisto	8.075	949.862
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	03/01/2013	Acquisto	4.050	522.572
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	31/01/2013	Vendita	19.300	2.472.137
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Inflation Bonds M C	LU0227148136	EUR	01/02/2013	Acquisto	4.200	521.724
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	27/02/2013	Vendita	11.000	1.287.110
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	01/03/2013	Acquisto	3.586	469.336
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Inflation Bonds M C	LU0227148136	EUR	25/03/2013	Acquisto	21.050	2.611.674
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	25/03/2013	Vendita	22.130	2.602.931
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Inflation Bonds M C	LU0227148136	EUR	02/04/2013	Acquisto	8.050	1.005.284
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Inflation Bonds M C	LU0227148136	EUR	10/04/2013	Acquisto	20.600	2.594.158
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	10/04/2013	Vendita	22.150	2.606.169
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	30/04/2013	Vendita	3.975	532.571
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	16/05/2013	Vendita	4.610	550.895
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	31/05/2013	Vendita	10.875	1.493.464
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	03/06/2013	Acquisto	9.125	1.082.134
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	12/06/2013	Vendita	22.900	2.691.666
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Inflation Bonds M C	LU0227148136	EUR	13/06/2013	Vendita	4.100	496.551
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Inflation Bonds M C	LU0227148136	EUR	20/06/2013	Vendita	9.825	1.185.288
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	27/06/2013	Acquisto	15.270	2.013.808
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Inflation Bonds M C	LU0227148136	EUR	27/06/2013	Vendita	8.487	1.017.506
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	27/06/2013	Vendita	8.645	1.005.068
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	03/07/2013	Acquisto	2.765	- 366.833
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	17/07/2013	Vendita	9.750	1.339.260
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	02/08/2013	Acquisto	3.816	- 449.716
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Inflation Bonds M C	LU0227148136	EUR	02/08/2013	Acquisto	3.676	- 450.825
BILANCIATO	AXA	AXA WF Framlington Europe M	LU0389656629	EUR	02/08/2013	Acquisto	6.620	- 921.372
BILANCIATO	AXA	AXA WF Euro Credit IG M EUR C	LU0361850406	EUR	31/10/2013	Acquisto	1.176	- 140.920
BILANCIATO	HSBC	HSBC MONETAIRE ETAT (I) (C)	FR0010288423	EUR	06/02/2013	Vendita	971	2.118.861
BILANCIATO	HSBC	HSBC GIF EURO CREDIT BOND IC EUR	LU0165125831	EUR	26/02/2013	Vendita	105.044	2.565.700
BILANCIATO	HSBC	HSBC GIF EURO CREDIT BOND IC EUR	LU0165125831	EUR	03/05/2013	Vendita	107.011	2.682.017
BILANCIATO	HSBC	HSBC GIF EURO CREDIT BOND IC EUR	LU0165125831	EUR	18/07/2013	Vendita	217.970	5.370.127
BILANCIATO	HSBC	HSBC GIF EUROLAND EQ SMALLER COMP I(C)	LU0165074070	EUR	23/07/2013	Acquisto	28.115	1.352.725
BILANCIATO	HSBC	HSBC GIF EURO CREDIT BOND IC EUR	LU0165125831	EUR	23/07/2013	Vendita	164.471	4.064.736
BILANCIATO	HSBC	HSBC HOLDINGS	GB0005405286	GBP	23/07/2013	Vendita	4.288	36.404
BILANCIATO	HSBC	HSBC GIF EUROLAND EQ SMALLER COMP I(C)	LU0165074070	EUR	24/07/2013	Acquisto	28.174	1.366.439
BILANCIATO	HSBC	HSBC GIF EUROLAND EQ SMALLER COMP I(C)	LU0165074070	EUR	25/07/2013	Acquisto	28.127	1.371.782
BILANCIATO	HSBC	HSBC OBLIG INFLATION EURO IC (EUR)	FR0010829689	EUR	17/10/2013	Vendita	21	2.442.977
BILANCIATO	HSBC	HSBC TECHNOLOGIE C	FR0000442329	EUR	21/10/2013	Vendita	0,11	6
BILANCIATO	HSBC	HSBC GIF EURO CREDIT BOND IC EUR	LU0165125831	EUR	23/10/2013	Vendita	1	18
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	14/01/2013	Vendita	1	1.155
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	16/01/2013	Vendita	1.150	1.243.852
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	24/04/2013	Acquisto	990	1.049.549
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	EUR	01/07/2013	Acquisto	950	1.331.359
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	15/07/2013	Vendita	2.088	2.249.214
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	02/08/2013	Acquisto	2.450	2.721.485
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	EUR	21/08/2013	Vendita	870	1.214.685
BILANCIATO	Pioneer	UNICREDIT 3,625% 24/01/2019	XS0973623514	EUR	16/10/2013	Acquisto	100.000	101.818
BILANCIATO	Pioneer	UNICREDIT 3,375% 11-01-18	XS0863482336	EUR	21/10/2013	Acquisto	250.000	263.026
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	EUR	15/11/2013	Acquisto	900	1.366.758
BILANCIATO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	15/11/2013	Vendita	3.250	3.880.533
DINAMICO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	02/01/2013	Vendita	3.800	4.067.254
DINAMICO	Pioneer	UNICR FR 18/2/2015	XS0212401920	EUR	25/02/2013	Vendita	210.000	206.409
DINAMICO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	06/05/2013	Acquisto	600	650.724
DINAMICO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	EUR	01/07/2013	Acquisto	575	805.822
DINAMICO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	02/08/2013	Acquisto	1.111	844.216
DINAMICO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	EUR	02/08/2013	Acquisto	1.443	418.331
DINAMICO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	EUR	21/08/2013	Vendita	1.396	788.847
DINAMICO	Pioneer	UNICREDIT 3,625% 24/01/2019	XS0973623514	EUR	16/10/2013	Acquisto	100.000	101.818
DINAMICO	Pioneer	UNICREDIT 3,375% 11-01-18	XS0863482336	EUR	21/10/2013	Acquisto	100.000	105.210
DINAMICO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	EUR	15/11/2013	Acquisto	300	455.586
DINAMICO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	15/11/2013	Vendita	750	895.508
GARANTITO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	05/02/2013	Acquisto	1.550	1.650.781
GARANTITO	Pioneer	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	EUR	11/06/2013	Vendita	2.300	2.440.369

Operazioni su titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi:

Comparto	Gestore	Titolo	ISIN	divisa	data	tipo	quantità	importo
BILANCIATO	DEXIA	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	USD	16/07/2013	Acquisto	1.200	91.870
BILANCIATO	DEXIA	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	USD	16/07/2013	Acquisto	1.200	92.424
BILANCIATO	DEXIA	ENI SPA	IT0003132476	EUR	25/07/2013	Vendita	14.000	235.744
BILANCIATO	DEXIA	ENI SPA	IT0003132476	EUR	29/07/2013	Acquisto	7.500	124.937
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SA	FR0000120271	EUR	20/08/2013	Acquisto	1.000	41.065
BILANCIATO	DEXIA	ENI SPA	IT0003132476	EUR	20/08/2013	Acquisto	9.750	166.043
BILANCIATO	DEXIA	BP PLC	GB0007980591	GBP	20/08/2013	Acquisto	13.700	60.212
BILANCIATO	DEXIA	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	USD	20/08/2013	Vendita	330	26.535
BILANCIATO	DEXIA	BP PLC	GB0007980591	GBP	29/08/2013	Vendita	8.406	38.050
BILANCIATO	DEXIA	ENI SPA	IT0003132476	EUR	29/08/2013	Vendita	1.179	20.845
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SA	FR0000120271	EUR	29/08/2013	Vendita	345	14.771
BILANCIATO	DEXIA	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	USD	29/08/2013	Vendita	96	7.937
BILANCIATO	DEXIA	BP PLC	GB0007980591	GBP	16/01/2013	Vendita	25.000	115.156
BILANCIATO	DEXIA	SAIPEM SPA	IT0000068525	EUR	16/01/2013	Vendita	9.970	311.292
BILANCIATO	DEXIA	SNAM SPA	IT0003153415	EUR	16/01/2013	Vendita	22.350	80.782
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	US8919061098	USD	14/03/2013	Acquisto	2.300	56.263
BILANCIATO	DEXIA	BP PLC	GB0007980591	GBP	19/03/2013	Acquisto	8.800	39.888
BILANCIATO	DEXIA	ENI SPA	IT0003132476	EUR	19/03/2013	Acquisto	15.650	283.276
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SA	FR0000120271	EUR	19/03/2013	Vendita	4.300	165.720
BILANCIATO	DEXIA	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	22/03/2013	Acquisto	22.800	316.645
BILANCIATO	DEXIA	SNAM SPA	IT0003153415	EUR	10/04/2013	Vendita	103.700	378.554
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	US8919061098	USD	11/04/2013	Acquisto	2.350	58.638
BILANCIATO	DEXIA	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	USD	11/04/2013	Vendita	1.150	88.667
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL CAPITAL 3.125% 02 Oct 15 CALL	US89152UAA07	USD	11/04/2013	Vendita	750.000	793.808
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SA	FR0000120271	EUR	17/04/2013	Vendita	9.200	329.303
BILANCIATO	DEXIA	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	18/04/2013	Vendita	9.150	121.994
BILANCIATO	DEXIA	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	26/04/2013	Vendita	13.650	185.772
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	US8919061098	USD	06/05/2013	Acquisto	3.250	77.454
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SA	FR0000120271	EUR	27/05/2013	Vendita	7.000	277.623
BILANCIATO	DEXIA	ENI SPA	IT0003132476	EUR	27/05/2013	Vendita	15.350	276.030
BILANCIATO	DEXIA	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	USD	12/06/2013	Vendita	1.300	92.187
BILANCIATO	DEXIA	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	US8919061098	USD	12/06/2013	Vendita	3.050	69.973
BILANCIATO	DEXIA	ENI SPA	IT0003132476	EUR	19/06/2013	Vendita	8.250	133.559
BILANCIATO	Pioneer	SNAM RETE GAS 5% 19	XS0806449814	EUR	14/06/2013	Vendita	476.000	544.202
BILANCIATO	Pioneer	SNAM 3,5% 13/02/2020	XS0853682069	EUR	14/06/2013	Vendita	144.000	151.959
BILANCIATO	Pioneer	ENI 2,625% 22/11/21	XS0996354956	EUR	14/11/2013	Acquisto	269.000	268.884
DINAMICO	Credit Suisse	ROYAL DUTCH SHELL EUR	GB00B03MLX29	EUR	23/10/2013	Acquisto	7.600	187.377
DINAMICO	Credit Suisse	TOTAL SA	FR0000120271	EUR	23/10/2013	Acquisto	8.600	378.015
DINAMICO	Credit Suisse	ENI	IT0003132476	EUR	23/10/2013	Vendita	15.300	270.215
GARANTITO	Pioneer	SNAM float 17/10/16	XS0982233123	EUR	09/10/2013	Acquisto	400.000	399.640

Variazione della Banca Depositaria.

Dopo 15 anni ininterrotti di affidamento del servizio di banca depositaria a State Street Bank (già Intesa SanPaolo, già Comit), nel corso del 2013 si è provveduto ad effettuare la selezione di un nuovo istituto cui affidare il servizio, a seguito della pubblicazione, in data 28 febbraio 2013, di sollecitazione pubblica di offerta, tramite un apposito bando. Ad esito della selezione effettuata, a partire dal 1° ottobre 2013 il Fondo ha affidata l'incarico di banca depositaria di Fondenergia a Società Generale Securities Services Spa, con sede in Milano, Via Benigno Crespi 19/A.

Modifiche statutarie per gli investimenti diretti

A seguito dell'accordo sottoscritto tra le rappresentanze di aziende e lavoratori in data 7 novembre 2012, relativo alle modalità d'investimento del Fondo, sono stati modificati i commi 1 e 2 dell'art. 27, dello statuto. Le modifiche, approvate dalla Covip in data 31 ottobre 2013, consentono al Fondo di sottoscrivere quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi ovvero quote di fondi comuni d'investimento mobiliare chiusi, nei limiti previsti dalla legge, ai sensi dell'art. 6 comma 1 lettere d) ed e) del Decreto 252/2005.

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2013 sono risultati pari a 175,55 milioni di euro con un incremento del 2,6% rispetto ai 171,15 milioni di euro incassati nel 2012. Dei contributi degli aderenti, 6,2 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva. Si riporta di seguito la ripartizione dei contributi per fonte (dati in migliaia di euro):

Fonte del contributo	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale	%
T.F.R.	11.000	77.829	15.552	104.381	59,5%
Datore lavoro	2.154	26.440	4.757	33.351	19,0%
Aderente (contrattuale)	1.932	22.595	4.207	28.734	16,4%
Aderente (volontaria)	371	4.812	977	6.160	3,5%
Coperture accessorie	41	320	58	419	0,2%
Trasferimenti da altri fondi	824	1.314	301	2.439	1,4%
Ristoro posizione	0	4	0	4	0,0%
Tfr anni precedenti	0	63	0	63	0,0%
Totale	16.322	133.377	25.852	175.551	100,0%

L'apporto del TFR alle risorse del Fondo ammonta al 59,5% dei contributi complessivamente raccolti. La percentuale di aderenti che versano il 100% del TFR risulta essere del 90%. Le uscite per anticipazioni, prestazioni in capitale ed in rendita, riscatti, premi pagati per coperture accessorie e trasferimenti verso altri Fondi sono risultate pari a 61,02 milioni di euro (contro 74,11 milioni di euro nel 2012). Il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le suddette uscite, è risultato pari a 114,54 milioni di euro.

Tale saldo, assieme al margine della gestione finanziaria, pari a 84,87 milioni di euro, decrementato dell'imposta sostitutiva maturata, pari a 9,23 milioni di euro, ha portato ad un incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (A.N.D.P.) nell'esercizio, pari a 190,18 milioni di euro.

Il totale dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31/12/2013 è risultato pari a 1.459,56 milioni di euro (1.269,38 mln. del 31/12/2012 e 190,18 mln. di incremento dell'anno 2013), suddiviso in quote assegnate a 39.836 aderenti nel seguente modo:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Aderenti
Garantito	87.805.311	7.594.228	4.767
Bilanciato	1.180.689.076	69.885.093	29.363
Dinamico	191.069.212	10.630.005	5.706
Totale	1.459.563.599		39.836

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Garantito	Bilanciato	Dinamico
Aderenti	31/12/2012	11,7%	73,9%	14,4%
	31/12/2013	12,0%	73,7%	14,3%
A.N.D.P.	31/12/2012	6,0%	81,7%	12,3%
	31/12/2013	6,0%	80,9%	13,1%

Durante il 2013 hanno aderito al Fondo 1.284 lavoratori e sono usciti 1.035 aderenti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le loro società o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Nel corso del 2013 il saldo tra iscrizioni ed uscite è risultato positivo per 245 unità. Il numero degli aderenti che ha effettuato cambi di comparto (switch) è risultato pari a 237. L'andamento di iscrizioni, uscite e switch tra i comparti è il seguente:

	GARANTITO	BILANCIATO	DINAMICO	totale
DATI 31/12/12	4.623	29.251	5.717	39.591
Adesioni per tacito conferimento	249			249
Adesioni ordinarie	202	726	107	1.035
riattivazioni		1		1
Uscite per riscatti/trasferimenti/prestazione	- 222	- 696	- 117	- 1.035
Annullamenti	- 2	- 2	- 1	- 5
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	39	140	58	237
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	- 122	- 57	- 58	- 237
Saldo netto aderenti	144	112	- 11	245
DATI 31/12/13	4.767	29.363	5.706	39.836

Nel corso dell'anno 134 aderenti per tacito conferimento, inizialmente versanti il solo TFR, hanno attivato la contribuzione completa, contrattualmente prevista.

Il tasso di adesione complessivo del Fondo è pari al 91%. Il tasso di adesione più alto (98%) si registra nel settore Energia e Petrolio, mentre nel settore Gas & Acqua si registra il tasso più basso (42%) in relazione alla presenza di un Fondo integrativo obbligatorio presso l'INPS. Nella tabella sottostante sono confrontati il numero degli aderenti ed i tassi di adesione delle diverse categorie contrattuali al 31/12/2013, con gli stessi valori a fine 2012:

Fase di accumulo	ANNO 2013			ANNO 2012		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	31.822	151	98%	31.601	149	98%
Chimico	5.736	15	95%	5.747	15	95%
Gas & Acqua	2.215	44	42%	2.184	42	41%
Altro	63	4	1%	59	4	87%
Totale	39.836	214	91%	39.591	210	90%

Informazioni sulla fase di erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita

Fondenergia ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello statuto, nel corso del 2009, una convenzione con UnipolSai Assicurazioni Spa, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed una con Assicurazioni Generali Spa, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione per non autosufficienza. L'aderente, al momento della richiesta di prestazione, indica la tipologia di rendita prescelta.

La convenzione per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita prevede, ai sensi dell'art. 6 comma 3 del DLGS 252/05, che la posizione individuale maturata dall'aderente venga trasferita alla compagnia assicurativa erogante la rendita. La compagnia provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Nel 2013, due aderenti, maturato il diritto alla prestazione pensionistica complementare hanno richiesto l'erogazione di una delle tipologie di rendita erogata da UnipolSai e si aggiungono ad altro aderente che aveva richiesto l'erogazione della prestazione in rendita nel corso del precedente esercizio, come riportato nella relazione al bilancio chiuso al 31.12.2012.

Non essendovi attività o passività riconducibili alla fase di erogazione, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione.

Contributi da ricevere

L'importo dei contributi da ricevere, al 31.12.2013, è pari ad euro 1,67 milioni ed è evidenziato nei conti d'ordine. Esso corrisponde all'ammontare delle liste contributive ricevute entro la fine dell'anno ma ancora prive del corrispondente versamento e comprende euro 1,47 milioni di liste relative al mese di dicembre 2013 trasmesse in anticipo rispetto alla scadenza (16/01/2014). A valere su tale ammontare, al 18 marzo 2014 i contributi ancora da incassare ammontano a 176.280 euro. Il Fondo sollecita, con frequenza mensile, i versamenti dei contributi e l'invio delle liste di contribuzione e delle schede di adesione, secondo una apposita procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche degli aderenti

Le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti, al 31.12.13, sono le seguenti:

	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Età media degli aderenti del comparto	41	47	41	45
Patrimonio medio (€)	18.470	40.235	33.498	36.670
Aderenti di prima occupazione %	71%	37%	45%	45%
Patrimonio medio aderenti prima occupazione (€)	13.278	30.850	30.244	27.414

L'età media degli aderenti al Fondo è 45 anni, invariata rispetto a quella rilevata nel 2012.

Gli aderenti che nel 2013 hanno fatto richiesta di mantenimento della posizione individuale presso il Fondo sono 110, con la facoltà di effettuare versamenti volontari "una tantum" al Fondo. I contributi raccolti nel 2013 attraverso i versamenti volontari "una tantum", senza il tramite della azienda, ammontano complessivamente a 768 mila euro.

E' attiva la copertura assicurativa con UnipolSai Spa, contro il rischio di invalidità e premorienza, a favore degli aderenti cui si applicano i CCNL dei settori chimico e minero-metallurgico, con contribuzione a totale carico delle aziende. I premi versati nel 2013 ammontano a 416.542 euro, i sinistri di competenza dell'esercizio a 213.520 euro. Al 31.12.2013 beneficiavano della copertura 5.572 aderenti. Il rapporto "sinistri a premi" è risultato pari al 51% a fine 2013 ed al 64% dalla data di attivazione della polizza (1/12/2007). La polizza è stata rinnovata sino al 31/12/2014.

Gestione amministrativa

Le spese amministrative sostenute dal Fondo nel 2013 sono pari a 1.400.672 Euro ed hanno rappresentato lo 0,10% dell'attivo netto al 31/12/2013. Esse sono così ripartite:

Ammontare ed incidenza delle spese amministrative su ANDP al 31.12.2013	2013		2012	
	importo	%	importo	%
Servizi amministrativi acquisiti da terzi	272.071	0,02%	268.813	0,02%
Spese generali ed amministrative	604.802	0,04%	531.054	0,04%
Spese per il personale	523.799	0,04%	516.266	0,04%
Totale spese amministrative	1.400.672	0,10%	1.316.133	0,10%

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata attraverso quote associative prelevate in parte in cifra fissa dalle contribuzioni (2 euro al mese per aderente) ed in parte in forma percentuale, in misura pari, mensilmente, allo 0,0025% del patrimonio di ciascun comparto. Gli aderenti che mantengono la posizione presso il Fondo contribuiscono alle spese amministrative unicamente tramite questo secondo prelievo in forma percentuale.

L'importo dei costi sostenuti per l'effettuazione delle elezioni per il rinnovo degli Organi Sociali ammonta a 43.872 euro.

Nel 2013 sono state inoltre incassate quote d'iscrizione per 19.917 euro. La quota associativa annua in cifra fissa, pari a 24 euro per aderente, ha generato un ammontare pari a 902.891 euro. La quota associativa in cifra variabile ha generato un ammontare pari a 471.369 euro. Ulteriori 53.891 euro sono derivati dalle commissioni per la modifica della scelta del comparto e per l'erogazione di anticipazioni. Il saldo tra oneri e proventi diversi è positivo per 6.614 euro. Il risconto passivo dei contributi incassati nel 2012 e rinviati al 2013 ammonta a 76.989 euro mentre quello dei contributi incassati nel 2013 e rinviati al 2014 ammonta a 130.999 euro. Pertanto, a fine 2013, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Il Fondo ha provveduto ad aggiornare il Documento Programmatico sulla Sicurezza.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Modifica delle convenzioni di gestione

A seguito della verifica della adeguatezza dei mandati di gestione finanziaria in essere alla nuova disciplina comunitaria in materia di giudizi elaborati dalle agenzie di rating, richiamata dalla Covip (circolari 5089 del 22/07/2013 e 496 del 24/01/2014), nel mese di gennaio 2014, con effetto dal 1° marzo 2014, il Fondo ha modificato i limiti di rating contenuti nelle convenzioni di gestione, articolando un sistema di valutazione e di rendicontazione, in capo al gestore, che non comporta la dismissione automatica dei titoli obbligazionari presenti in portafoglio, nel caso di abbassamento del rating. Il Fondo ha anche simulato, con l'aiuto del consulente Prometeia, le eventuali ripercussioni sui rendimenti e sulla volatilità delle emissioni obbligazionarie che si potrebbero produrre in tale ipotesi, verificando che non sussistono ricadute negative sugli aderenti, riguardo alla probabilità di

raggiungimento degli obiettivi previdenziali rappresentati nel documento sulla politica d'investimento, che è stato conseguentemente modificato.

Insedimento della Assemblea dei Delegati e nomina del Consiglio di Amministrazione

In data 21/01/2014 si è tenuta la prima riunione dell'Assemblea dei Delegati eletti ad ottobre 2013. Nella riunione di insediamento i delegati hanno eletto questo Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci.

Analisi di responsabilità sociale - ESG portfolio Assessment

Analogamente all'esercizio precedente, nel mese di febbraio 2014, il Fondo ha commissionato all'agenzia di valutazione VIGEO un'analisi sociale ed ambientale dei propri investimenti al fine di continuare il monitoraggio del livello di responsabilità sociale mantenuto nell'investimento delle proprie risorse. La valutazione ha riguardato sia i titoli emessi dalle Imprese che i titoli emessi dai Paesi, presenti nei portafogli dei tre comparti del Fondo. Al 31 dicembre 2013, il punteggio medio complessivo degli investimenti del Fondo è risultato pari a 46,5/100 per gli emittenti Imprese ed a 74,9/100 per gli emittenti Paesi. Entrambi i punteggi ESG sono superiori alla media dell'universo coperto da VIGEO, pari, rispettivamente a 38/100 per gli emittenti Imprese e 62,1/100 per gli emittenti Paesi. Inoltre ognuno dei tre comparti, singolarmente considerato, ha evidenziato un punteggio più favorevole alla media dell'universo, sia per gli emittenti paesi che per gli emittenti Imprese. Il punteggio del Fondo è risultato migliore di quello ottenuto nel 2011 e nel 2012.

5. EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Al 28 febbraio 2014 il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, rispetto al 31 dicembre 2013, un incremento dello 0,74% per il comparto garantito, dell' 1,83% per il comparto bilanciato e del 2,10% per il comparto dinamico. L'incremento del patrimonio del Fondo dovuto alla componente del rendimento finanziario, a fine anno, dipenderà dall'andamento dei mercati di riferimento degli investimenti del Fondo nella restante parte dell'anno.

Per il Consiglio di Amministrazione



1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.477.533.832	1.293.194.018
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	903	-
40	Attività della gestione amministrativa	656.674	105.375
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.478.191.409	1.293.299.393

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passività della gestione previdenziale	7.084.970	6.211.179
20	Passività della gestione finanziaria	1.468.131	2.627.186
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	903	-
40	Passività della gestione amministrativa	843.443	615.137
50	Debiti di imposta	9.230.363	14.459.564
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.627.810	23.913.066
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.459.563.599	1.269.386.327
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.672.817	820.140
	Contributi da ricevere	-1.672.817	-820.140
	Contratti futures	40.545.796	-41.392.121
	Controparte c/contratti futures	-40.545.796	41.392.121
	Valute da regolare	-19.957.182	-
	Controparte per valute da regolare	19.957.182	-

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2013	31/12/2012
10	Saldo della gestione previdenziale	114.535.812	97.080.628
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	87.685.096	138.641.242
40	Oneri di gestione	-2.813.273	-3.010.403
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	84.871.823	135.630.839
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	199.407.635	232.711.467
80	Imposta sostitutiva	-9.230.363	-14.815.640
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	190.177.272	217.895.827



3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2013. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è 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. Il Fondo, nell'esercizio in esame, ha erogato due prestazioni in forma di rendita, che si aggiungono ad una prestazione erogata nel precedente esercizio. Non essendovi attività o passività riconducibili alla fase di erogazione, non viene riportato alcun rendiconto per la fase di erogazione.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2013 è assoggettato a revisione contabile da parte Deloitte & Touche S.p.A. società incaricata del controllo contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.Lgs. n. 252/2005 e riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dai CCNL dei settori Energia & Petrolio e Gas-Acqua o ai lavoratori che dipendono da aziende controllate da aziende associate al Fondo. Il Fondo non ha scopo di lucro ed opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario aggiuntivo.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni vengono eventualmente corrisposte parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti e dei relativi gestori di riferimento:

Comparti	Gestore 1	Gestore 2	Gestore 3	Gestore 4	Gestore 5
BILANCIATO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.	AXA INVESTMENT MANAGERS	HSBC	DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	FERI TRUST
DINAMICO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.	CREDIT SUISSE ITALY S.P.A.	FERI TRUST		
GARANTITO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.				

Comparto bilanciato

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (da 5 a 20 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 34%. L'esposizione delle componenti più rischiose del portafoglio (rischi azionario e valutario) può essere ridotta con l'obiettivo di contenere le perdite derivanti da eventuali andamenti negativi dei mercati finanziari (Risk Overlay Management dei rischi azionario e valutario).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati o quotandi su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 35%.

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 70% di indici obbligazionari e per il 30% di indici azionari, ed è costituito:

- per il 6% dall'indice Morgan Stanley Capital International North America;
- per il 10% dall'indice JP Morgan Ecu Cash Index 3 mesi;
- per il 10% dall'indice JP Morgan Govt Bond US;
- per il 10% dall'indice IBOXX Eurocorp All Mats;
- per il 20% dall'indice JP Morgan Emu Government All Mts;
- per il 20% dall'indice Barclays Eu. Gov. Inf. Link. All Mkts;
- per il 24% dall'indice Morgan Stanley Capital International Europe.

Comparto dinamico

Finalità della gestione: Rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari europei ed esteri, privilegiando i mercati azionari; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati

nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 20 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 56%. L'esposizione alle componenti più rischiose del portafoglio (rischi azionario e valutario) può essere ridotta con l'obiettivo di contenere le perdite derivanti da eventuali andamenti negativi dei mercati finanziari (Risk Overlay Management dei rischi azionario e valutario).

Strumenti finanziari: titoli azionari quotati o quotandi sui mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR (Organismi d'Investimento Comune del Risparmio); è 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.

Aree geografiche di investimento: paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 50%.

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 50% di indici obbligazionari e per il 50% di indici azionari, ed è costituito:

- per il 5% dall'indice JP Morgan Govt Bond US;
- per il 10% dall'indice JP Morgan Emu Cash Index 3 mesi;
- per il 10% dall'indice Barclays Eu. Gov. Inf. Link. All Mkts;
- per il 10% dall'indice IBOXX Eurocorp All Mats;
- per il 12% dall'indice Morgan Stanley Capital International North America;
- per il 15% dall'indice JP Morgan Emu Government All Mts;
- per il 38% dall'indice Morgan Stanley Capital International Europe.

Comparto garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti in linea con quelli offerti dal TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto totalmente avverso al rischio.

Nota bene: i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: è garantito il capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e riscatti parziali), al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, fino al 30/06/2017 ovvero, entro tale data, al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- b) pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- c) decesso;

- d) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- e) inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- f) anticipazione della posizione individuale;

Inoltre, per ciascun contributo versato, alla scadenza e nei suddetti casi, viene garantito il consolidamento dei rendimenti positivi, determinati in base al valore della quota di fine anno, qualora i valori di quota riferibili ai singoli versamenti siano inferiori.

Nota Bene: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, Fondenergia comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: realizzata prevalentemente con strumenti finanziari di natura obbligazionaria di breve/media durata, caratterizzati da rating degli emittenti pari almeno ad "investment grade" e da volatilità contenuta.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria anche derivati; titoli di capitale entro il limite massimo del 8%.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati.

Aree geografiche di investimento: Prevalentemente Area Euro.

Rischio cambio: fino ad un massimo del 8%.

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 95% di indici obbligazionari e per il 5% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

- per il 5% dall'indice MSCI Europe Index;
- per il 20% dall'indice Merrill Lynch Euro Government Bill Index;
- per il 20% dall'indice Merrill Lynch Emu Corporate 1-3 Years Index;
- per il 55% dall'indice JP Morgan Investment Grade 1-3 Years Index.

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal Fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e alla banca depositaria almeno 20 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato alla banca depositaria. Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai Gestori e alla Banca Depositaria.

Nei casi di cui ai commi precedenti i Gestori e il Fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i Gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo ha stipulato due convenzioni per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari

in forma di rendita (con UnipolSai e Generali Italia S.p.A.) per erogare i seguenti tipi di rendita:

1. Rendita vitalizia
2. Rendita reversibile
3. Rendita certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia
4. Rendita con restituzione del capitale residuo (controassicurata)

Inoltre, relativamente alle prime 3 tipologie, gli aderenti possono attivare una ulteriore copertura contro il rischio di perdita dell'autosufficienza (cosiddetta "rendita LTC" o LONG TERM CARE). Le caratteristiche delle suddette rendite sono pubblicate nella apposita sezione della Nota Informativa. Le convenzioni scadono nel 2019.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è UnipolSai S.p.A. con sede in Bologna, via Staligrado,45. La convenzione con la compagnia scade il 31 Dicembre 2014.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" , SGSS S.p.A.

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

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

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

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A.. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

I contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Covip, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile alla data di chiusura del bilancio, 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 è maggiormente scambiato. Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward sono contabilizzati valorizzando il plus o minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine alla data di valorizzazione e il valore del contratto stesso.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta". Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

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

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

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

I debiti sono iscritti al 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.

Criteria di riparto dei costi comuni

Le quote associative in cifra fissa e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. Le quote associative in cifra variabile, corrispondenti, su base annua, allo 0,0348% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni, sono prelevate da ciascun comparto con frequenza mensile.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteria e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione 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.

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Covip, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione. Con riferimento a tale data, per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, vengono registrata il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota. Il prospetto del patrimonio è redatto dal Fondo con cadenza mensile, l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese ed il 31 dicembre.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 214 unità, per un totale di 39.836 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi:

Fase di accumulo	ANNO 2013		ANNO 2012	
	Aderenti	Aziende	Aderenti	Aziende
Energia & Petrolio	31.822	151	31.601	149
Chimico	5.736	15	5.747	15
Gas & Acqua	2.215	44	2.184	42
Altro	63	4	59	4
Totale	39.836	214	39.591	210

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31 DICEMBRE 2013**Fase di accumulo**

Aderenti	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Attivi	4.761	29.335	5.701	39.797
Cessati	6	28	5	39
Sospesi	-	-	-	-
Totale	4.767	29.363	5.706	39.836

Fase di erogazione

Pensionati: 0

Compensi spettanti ai Componenti gli 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, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
AMMINISTRATORI	45.000	45.000
SINDACI	36.000	36.000

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,55% del capitale pari a n. 1.100 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.

Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente e cinque impiegati, invariato rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	-	-	1	1
Dipendenti	5	-	-	5	5

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Le quote d'iscrizione e una parte delle quote associative incassate nel 2013 sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Si segnala inoltre che nel "Rendiconto della fase di accumulo complessivo" nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni (voce 10a) ed i trasferimenti e riscatti (voce 10c) sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto (switch), al fine di rappresentare esclusivamente i flussi contributivi in entrata ed i trasferimenti delle posizioni individuali in uscita.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Gli investimenti nei primi 50 titoli detenuti in portafoglio sono stati rappresentati, in ciascun comparto, aggregando gli investimenti diretti con le posizioni negli stessi strumenti finanziari possedute per il tramite degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio (cd. "look through").

Gli investimenti in O.I.C.R., per ciascun comparto, sono stati rappresentati in apposite tabelle.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.477.533.832	1.293.194.018
	20-a) Depositi bancari	88.203.650	68.563.150
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	669.950.076	560.139.422
	20-d) Titoli di debito quotati	131.962.946	121.779.138
	20-e) Titoli di capitale quotati	202.037.421	172.294.862
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	343.896.455	332.871.105
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	9.979.558	9.214.066
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.083.838	12.742.350
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	23.419.888	15.589.925
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	903	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	656.674	105.375
	40-a) Cassa e depositi bancari	555.752	31.954
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	13.873	23.185
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	87.049	50.236
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.478.191.409	1.293.299.393

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	7.084.970	6.211.179
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.084.970	6.211.179
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.468.131	2.627.186
	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	1.374.775	2.627.186
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	93.356	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	903	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	843.443	615.137
	40-a) TFR	11.437	97.608
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	701.007	440.540
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	130.999	76.989
50	Debiti di imposta	9.230.363	14.459.564
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.627.810	23.913.066
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.459.563.599	1.269.386.327
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.672.817	820.140
	Contributi da ricevere	-1.672.817	-820.140
	Contratti futures	40.545.796	-41.392.121
	Controparte c/contratti futures	-40.545.796	41.392.121
	Valute da regolare	-19.957.182	-
	Controparte per valute da regolare	19.957.182	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	114.535.812	97.080.628
10-a) Contributi per le prestazioni	175.550.660	171.154.013
10-b) Anticipazioni	-25.575.174	-19.175.295
10-c) Trasferimenti e riscatti	-21.174.512	-32.879.287
10-d) Trasformazioni in rendita	-216.240	-59.637
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-13.632.267	-21.577.995
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-418.356	-414.925
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-302	-224
10-i) Altre entrate previdenziali	2.003	33.978
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	87.685.096	138.641.242
30-a) Dividendi e interessi	26.727.017	25.561.291
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	60.958.074	113.079.858
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	5	93
40 Oneri di gestione	-2.813.273	-3.010.403
40-a) Società' di gestione	-2.538.345	-2.774.066
40-b) Banca depositaria	-274.928	-236.337
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	84.871.823	135.630.839
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.525.057	1.383.703
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-272.071	-268.813
60-c) Spese generali ed amministrative	-590.866	-517.718
60-d) Spese per il personale	-523.799	-516.266
60-e) Ammortamenti	-13.936	-13.336
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	6.614	9.419
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-130.999	-76.989
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	199.407.635	232.711.467
80 Imposta sostitutiva	-9.230.363	-14.815.640
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	190.177.272	217.895.827

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile (0,0348% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni), confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote di iscrizione	Quote associative in cifra fissa	Quote associative in cifra variabile	Totale	% di riparto
BILANCIATO	11.104	671.561	383.601	1.066.266	76,48%
DINAMICO	1.615	130.831	59.619	192.065	13,78%
GARANTITO	7.198	100.499	28.149	135.846	9,74%
Totale	19.917	902.891	471.369	1.394.177	100%

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa € 656.674

a) Cassa e depositi bancari € 555.752

La voce Cassa e depositi bancari (€ 555.752) si compone delle seguenti partite :

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto spese	553.898
Disponibilità Liquida - Depositi postali	1.057
Depositi Postali - Conto di credito speciale	658
Denaro e altri valori in cassa	141
Debiti verso Banche liquidazione - competenze	-2
Totale	555.752

c) Immobilizzazioni materiali € 13.873

La voce c) Immobilizzazioni materiali è costituita dagli acquisti di macchine, attrezzature, mobili e arredamenti d'ufficio (€ 46.706) al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi (€ 32.833) e delle dismissioni dell'esercizio 2013.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 /12/2013
Macchine e attrezzature d'ufficio	43.444	29.967	13.477
Mobili e arredamento d'ufficio	3.262	2.866	396
Totale materiali	46.706	32.833	13.873

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali nel corso dell'esercizio :

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	23.185
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	4.622
Arrotondamenti	-	2
DECREMENTI DA		
Arrotondamenti	-	-
Ammortamenti	-	13.936
Rimanenze finali	-	13.873

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 87.409**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti per copertura oneri di funzionamento	42.308
Depositi cauzionali	15.499
Risconti Attivi	14.121
Altri Crediti	13.524
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	785
Crediti verso aziende tardato pagamento	500
Crediti verso Erario	312
Totale	87.049

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2014 per polizze di assicurazione dei locali e RC amministratori e Sindaci, per canoni telefonici, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per spese di noleggio affrancatrice, per servizi di Mefop S.p.A., NEOPOST ITALIA e Joog Srl.

I crediti per copertura oneri di funzionamento si riferiscono: per € 42.090 al prelievo delle quote associative in cifra variabile relative al mese di dicembre 2013 e per € 218 alle trattenute per i cambi di comparto (switch) del mese di dicembre 2013.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 843.443****a) Trattamento di fine rapporto****€ 11.437**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2013 nei confronti del personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 701.007**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 150.776

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

PREVINET SPA	77.279
DELOITTE & TOUCHE S.P.A.	18.851
PROMETEIA ADVISOR SIM	17.763
SAIPEM	12.199
MEFOP	6.100

BLOOMBERG FINANCE L.P.	5.317
LEASEPLAN	4.208
AMA	2.736
LYRECO ITALIA SPA	1.466
ELPO EDIZIONI DI DANIELE SPINELLI	1.304
ACEA ENERGIA SPA	834
BUCAP	750
JEA MULTISERVICE	560
RICOH ITALIA SRL	549
ARKADIN ITALY	244
MC LINK SPA	231
DATA VISION	195
IL SOLE 24 ORE	110
MOLAJONI SPA	58
DHL EXPRESS SRL	22
Totale	150.776

Debiti per fatture da ricevere € 26.183

I debiti per fatture da ricevere si compongono come segue:

Deloitte & Touche S.p.A. saldo anno 2013	14.517
Leaseplan	5.188
Controllo Interno - 4° trimestre 2013	2.875
Saipem Conguaglio personale dicembre 2013	2.500
Telecom – consumi novembre - dicembre 2013	940
Acea dicembre 2013	362
Ricoh Point - letture dicembre 2013	350
Lyreco – N.C. su fattura novembre 2013	-549
Totale	26.183

Debiti per prelievo quote associative in cifra variabile € 42.090

Debiti per prelievo quote associative in cifra variabile	42.090
Totale	42.090

Debiti relativi al personale dipendente € 34.344

Personale c/ferie maturate non godute	21.469
Personale c/14esima mensilità	12.773
Personale c/Nota Spese	102
Totale	34.344

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati e varie € 56.185

Debiti verso amministratori	36.185
Debiti verso sindaci	20.000
Totale	56.185

Debiti tributari e previdenziali € 57.063

Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	19.861
--	--------

Erario per ritenute su redditi lavoro dipendente	18.363
Debiti verso Fondi Pensione	6.992
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	4.800
Erario per ritenute su lavoro parasubordinato	4.251
Erario per ritenute su redditi lavoro autonomo	1.401
Debiti verso Enti Assistenziali Dirigenti	749
Erario per addizionale regionale	359
Erario per addizionale comunale	106
Debiti verso Fondo Assistenza Sanitaria	93
Debiti per Imposta Sostitutiva	59
Debiti verso INAIL	29
Totale	57.063

Altri debiti € 334.366

Debiti per commissioni periodiche di gestione da liquidare	273.959
Debiti per coperture accessorie	60.345
Altri debiti	62
Totale	334.366

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 130.999

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

CONTI D'ORDINE**Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.672.817**

L'importo si riferisce a liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio. Comprende l'importo delle liste del mese di dicembre 2013 trasmesse in anticipo rispetto alla scadenza (16/01/2014) che ammonta ad € 1.466.619.

Contratti futures € 40.545.796

L'importo si riferisce all'esposizione agli indici sottostanti ottenuta tramite operazioni in futures.

Valute da regolare € 19.957.182

L'importo si riferisce a valute da regolare.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.525.057

Nel corso dell'esercizio sono state incassate dal Fondo quote associative a copertura degli oneri amministrativi pari a € 902.891, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 19.917 e quote associative in cifra variabile pari ad € 471.369. L'importo restante è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2012 per € 76.989 e dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento, per € 53.891.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 272.071

La voce si compone dal compenso 2013 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative € 590.866

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali € 133.517

Compensi amministratori	45.805
Compensi sindaci	38.109
Spese elettorali	43.872
Rimborso spese delegati	1.312
Rimborso spese sindaci	1.088
Contributo INPS sindaci	1.067
Rimborso spese amministratori	1.043
Contributo INPS amministratori	800
Altre spese per organi sociali	421
Totale spese per Organi Sociali	133.517

Spese per Servizi € 312.330

Contributo annuale Covip	85.390
Consulenza finanziaria ed info-providers	70.893
Compensi società di revisione	32.471
Sito web, base dati interattiva e servizi di simulazione	29.181
Spese per stampa e invio certificati	28.934
Costi godimento beni di terzi – Beni strumentali	15.526
Servizi Mefop	14.019
Controllo interno	10.000

Spese telefoniche	7.918
Quota associativa Assofondipensione	5.874
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	3.269
Spese stampa invio lettere aderenti	3.211
Spese di assistenza e manutenzione	2.060
Spese per archiviazione	1.905
Spese per spedizione e consegne	259
Rimborso spese società di revisione	899
Spese grafiche e tipografiche	521
Totale spese per servizi	312.330

Spese per la sede € 99.948

Affitto	75.772
Spese condominiali	11.375
Spese per gestione locali	8.251
Spese per illuminazione	4.550
Totale spese per la sede	99.948

Spese generali varie € 45.071

Valori bollati e spese postali	11.012
Assicurazioni	8.110
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.996
Formazione	7.310
Imposte e tasse diverse	4.938
Spese promozionali	2.832
Spese pubblicazione bando di gara	2.782
Viaggi e trasferte	936
Spese varie	895
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	544
Beni strumentali < 516,46 euro	360
Spese hardware e software	319
Vidimazioni e certificazioni	37
Totale spese varie	45.071

d) Spese per il personale**€ 523.799**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	325.604
Contributi previdenziali	89.630

Personale in distacco	54.004
T.F.R.	22.303
Contributi fondo pensione	11.872
Contributi previdenziali dirigenti	6.061
Mensa personale dipendente	5.727
Rimborso spese dipendenti	4.034
Contributi previdenziali Dirigenti Fondo Mario Negri	1.359
Contributo INPS collaboratori	1.334
Contributi fondo sanitario dipendenti	663
INAIL dipendenti	604
Contributi assistenziali dirigenti	605
Arrotondamenti	-1
Totale	523.799

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2013	2012
Dirigenti	1	1
Impiegati	5	5
Totale	6	6

e) Ammortamenti

€ 13.936

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi

€ 6.614

Il saldo della voce è positivo e risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Sopravvenienze attive	4.586
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2.650
Interessi attivi conto corrente ordinario	2.128
Altri ricavi e proventi	2.111
Arrotondamenti attivi	7
Totale	11.482

La voce altri ricavi e proventi comprende euro 441 relativi a sistemazioni previdenziali avvenute nel corso del 2013 ed euro 1.670 relativi all'accredito nei conti correnti amministrativi delle competenze di chiusura di conti correnti finanziari.

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Oneri

Sopravvenienze passive	2.886
Altri costi e oneri	1.706
Oneri bancari	268
Arrotondamenti passivi	8
Totale	4.868

Le sopravvenienze passive sono costituite da costi per utenze, rimborsi spese, consulenze e compensi di competenza dei precedenti esercizi.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 130.999**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.194.830.341	1.057.244.803
	20-a) Depositi bancari	77.998.098	59.870.250
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	540.963.483	453.547.252
	20-d) Titoli di debito quotati	97.911.352	100.267.511
	20-e) Titoli di capitale quotati	151.961.294	131.319.501
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	288.760.811	281.172.373
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	7.531.491	7.318.399
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.452.509	8.332.007
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	23.251.303	15.417.510
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	503.534	80.441
	40-a) Cassa e depositi bancari	425.038	24.394
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	10.610	17.701
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	67.886	38.346
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.195.333.875	1.057.325.244

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.694.197	4.561.073
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.694.197	4.561.073
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.222.801	2.154.959
	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	1.137.932	2.154.959
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	84.869	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	645.440	468.588
	40-a) TFR	8.747	74.516
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	538.040	336.318
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	98.653	57.754
50	Debiti di imposta	7.082.361	12.589.487
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.644.799	19.774.107
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.180.689.076	1.037.551.137
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.279.370	626.112
	Contributi da ricevere	-1.279.370	-626.112
	Contratti futures	40.545.796	41.392.121
	Controparte c/contratti futures	-40.545.796	-41.392.121
	Valute da regolare	-18.142.893	-
	Controparte per valute da regolare	18.142.893	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	85.121.017	68.365.127
10-a) Contributi per le prestazioni	136.975.759	133.286.254
10-b) Anticipazioni	-21.930.520	-16.376.545
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.165.277	-29.861.141
10-d) Trasformazioni in rendita	-61.155	-59.637
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-11.377.797	-18.338.827
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-319.958	-316.762
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-37	-68
10-i) Altre entrate previdenziali	2	31.853
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	67.338.143	118.278.623
30-a) Dividendi e interessi	21.009.195	20.274.949
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	46.328.948	98.003.674
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	-2.238.860	-2.603.813
40-a) Società di gestione	-2.015.132	-2.409.735
40-b) Banca depositaria	-223.728	-194.078
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	65.099.283	115.674.810
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.164.827	1.055.325
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-208.080	-205.217
60-c) Spese generali ed amministrative	-451.894	-395.236
60-d) Spese per il personale	-400.601	-394.127
60-e) Ammortamenti	-10.658	-10.181
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.059	7.190
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-98.653	-57.754
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	150.220.300	184.039.937
80 Imposta sostitutiva	-7.082.361	-12.647.532
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	143.137.939	171.392.405

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2012	64.709.043,662		1.037.551.137
a) Quote emesse	8.300.853,596	136.975.761	
b) Quote annullate	-3.124.804,102	-51.854.744	
c) Variazione del valore quota		58.016.922	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			143.137.939
Quote in essere alla fine dell'esercizio	69.885.093,156		1.180.689.076

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è di € 16,034.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è di € 16,895.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 85.121.017, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 132.062.773), degli switch per conversione comparto (€ 3.599.264), dei trasferimenti in ingresso (€ 1.313.722), delle altre entrate previdenziali (€ 2) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 37.542.333), trasformazioni in rendita (€ 61.155), prestazioni previdenziali (€ 11.377.797), degli switch in uscita (€ 2.553.464), dei premi per prestazioni accessorie (€ 319.958) e delle altre uscite previdenziali (€ 37).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 1.194.830.341**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Axa Investment Managers Paris
- Dexia Asset Management Belgium S.A.
- HSBC
- Pioneer Investment Management Sgr p.A.
- Feri Trust

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGR p.A.	289.870.032
Axa Investment Managers Paris	286.541.686
HSBC	288.627.090

Dexia Asset Management Belgium S.A.	284.043.762
Feri Trust	32.585.168
TOTALE	1.181.667.738

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 43.243 e sottratto il saldo del conto corrente di raccolta per € 10.804.869, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 772.433, il saldo del conto corrente per il recupero della fiscalità sui titoli esteri per € 127.030, il credito relativo agli interessi attivi maturati nel quarto trimestre per € 3.459 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 275.254.

Depositi bancari

€ 77.998.098

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 66.290.239), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 10.804.869), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 772.433), dal saldo del conto corrente per il recupero della fiscalità sui titoli esteri (€ 127.030) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 3.527).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 1.079.596.940, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.303.571	2,03	0,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.393.763	1,37	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.000.214	1,59	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.767.033	1,24	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.461.331	1,55	0,02
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.047.338	1,26	0,22
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.126.930	1,27	0,02
US TREASURY N/B 31/03/2017 3,25	US912828MV96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.065.574	0,93	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.941.638	0,92	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	4.785.738	0,40	0,49
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.491.132	0,88	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 16/10/2014 ZC	FR0121811683	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.484.250	0,88	
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	4.146.227	0,35	0,50
US TREASURY N/B 30/11/2016 2,75	US912828MA59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.994.819	0,84	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.869.634	0,83	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.841.463	0,82	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.830.872	0,82	
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	4.087.284	0,34	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.521.999	0,71	0,03
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.530.011	0,46	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.931.681	0,66	0,02
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.512.529	0,55	0,14

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	3.492.141	0,29	0,38
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.933.924	0,58	
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.616.773	0,47	0,11
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.867.558	0,57	
US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.853.827	0,57	
US TREASURY N/B 15/02/2022 2	US912828SF82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.722.118	0,56	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.520.855	0,55	0,01
US TREASURY N/B 30/09/2016 3	US912828LP38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.506.273	0,54	
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.301.350	0,19	0,33
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	1.972.529	0,17	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.760.842	0,48	0,00
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	3.232.536	0,27	0,21
US TREASURY N/B 31/07/2018 1,375	US912828VQ01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.467.626	0,46	
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	1.454.526	0,12	0,33
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2018 ,25	FR0011237643	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.231.008	0,35	0,09
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	2.345.752	0,20	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.552.428	0,13	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.835.487	0,40	
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	2.813.491	0,24	0,17
US TREASURY N/B 15/08/2022 7,25	US912810EM63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.816.966	0,40	
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2019 1,3	FR0010850032	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.446.073	0,29	0,11
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.678.304	0,39	
US TREASURY N/B 30/06/2020 1,875	US912828VJ67	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.527.378	0,38	
US TREASURY N/B 31/01/2015 2,25	US912828MH03	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.492.489	0,38	
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.522.380	0,29	0,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.398.317	0,37	
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	1.412.720	0,12	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.360.272	0,36	
TOTALE			368.270.970	30,82	5,84

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non ci sono operazioni di acquisto e vendita a contanti stipulate e non regolate alla data di chiusura di bilancio

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni con finalità di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
USD	CORTA	25.000.000	1,37795	-18.142.893
Totale				-18.142.893

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad 18.142.893, è esposto nei conti d'ordine.

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 1.079.596.940:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
HSBC TECHNOLOGIE-C	FR0000442329	Azionario	3.615.103	0,30
HSBC VALEURS HAUT DIV-AC	FR0010043216	Azionario	2.914.207	0,24
HSBC OBLIG INFLATION EURO-I	FR0010829689	Obbligazionario	5.362.747	0,45
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-IC	LU0165074070	Azionario	4.634.101	0,39

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-IC	LU0165125831	Obbligazionario	17.510.170	1,46
AXA WF Euro Inflation Bonds M Cap EUR	LU0227148136	Obbligazionario	35.712.080	2,99
AXA WF Euro Credit IG M Cap EUR	LU0361850406	Obbligazionario	38.095.081	3,19
HSBC GIF-EUROLND GR-I	LU0362711326	Azionario	2.996.080	0,25
AXA WF Frm Europe M Cap EUR	LU0389656629	Azionario	78.220.374	6,54
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	Azionario	82.358.193	6,89
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	Azionario	17.342.675	1,45
TOTALE			288.760.811	24,15

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite, tramite contratti futures sui principali indici azionari, le seguenti posizioni, con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante:

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
EURO FX CURR FUT Mar14	USD	-4.252.622
EURO STOXX 50 Mar14	EUR	497.280
FTSE 100 IDX FUT Mar14	GBP	7.405.890
IBEX 35 INDX FUTR Jan14	EUR	5.822.946
S&P 500 FUTURE Mar14	USD	12.359.066
S&P/TSX 60 IX FUT Mar14	CAD	2.880.270
S&P500 EMINI FUT Mar14	USD	15.832.966
Totale		40.545.796

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro 40.545.796, è esposto nei conti d'ordine.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	177.529.569	262.479.599	100.954.315	-	540.963.483
Titoli di Debito quotati	7.510.539	75.411.320	14.179.869	809.624	97.911.352
Titoli di Capitale quotati	3.703.091	111.201.098	37.057.105	-	151.961.294
Quote di OICR	-	288.760.811	-	-	288.760.811
Depositi bancari	77.998.098	-	-	-	77.998.098
Totale	266.741.297	737.852.828	152.191.289	809.624	1.157.595.038

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	441.559.168	94.556.101	360.269.383	42.092.235	938.476.887
USD	99.404.315	1.898.660	15.662.651	27.290.662	144.256.288
GBP	-	1.456.591	37.957.823	3.470.242	42.884.656
CHF	-	-	18.595.826	1.825.897	20.421.723
SEK	-	-	4.254.543	35.367	4.289.910
DKK	-	-	1.213.291	94.340	1.307.631
NOK	-	-	1.553.869	1.189.227	2.743.096
CAD	-	-	1.214.719	2.000.128	3.214.847
Totale	540.963.483	97.911.352	440.722.105	77.998.098	1.157.595.038

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	5,840	6,008	5,214	-
Titoli di Debito quotati	4,036	3,919	5,528	4,533

Investimenti in titoli emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BP PLC	GB0007980591	226.629	GBP	1.329.402
ENI SPA	IT0003132476	50.971	EUR	891.483
AXA WF Euro Inflation Bonds M Cap EUR	LU0227148136	295.068	EUR	35.712.080
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	8.559	EUR	361.361
E.ON SE	DE000ENAG999	34.750	EUR	466.171
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	156.865	GBP	1.248.887
UNICREDIT SPA 10/02/2014 4,375	XS0185030698	150.000	EUR	150.554
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	3.204	USD	209.523
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	11.300	EUR	17.342.675
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	67.701	EUR	82.358.194
GAS NATURAL FENOSA FINAN 17/01/2023 3,875	XS0875343757	500.000	EUR	523.670
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-IC	LU0165074070	84.416	EUR	4.634.101
UNICREDIT SPA 24/01/2019 3,625	XS0973623514	100.000	EUR	103.419
UNICREDIT SPA 11/01/2018 3,375	XS0863482336	250.000	EUR	257.970
ENI SPA 22/11/2021 2,625	XS0996354956	269.000	EUR	268.809
AXA WF Euro Credit IG M Cap EUR	LU0361850406	316.720	EUR	38.095.082
HSBC OBLIG INFLATION EURO-I	FR0010829689	46	EUR	5.362.747
BG GROUP PLC	GB0008762899	45.450	GBP	708.791
AXA WF Frm Europe M Cap EUR	LU0389656629	526.772	EUR	78.220.374
HSBC GIF-EUROLND GR-I	LU0362711326	219.220	EUR	2.996.080
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	83.940	EUR	2.174.466
SNAM SPA 13/11/2015 2	XS0853679867	214.000	EUR	217.653
TOTAL SA	FR0000120271	15.240	EUR	678.637
HSBC VALEURS HAUT DIV-AC	FR0010043216	19.565	EUR	2.914.207
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-IC	LU0165125831	690.328	EUR	17.510.170
HSBC TECHNOLOGIE-C	FR0000442329	66.503	EUR	3.615.103
Totale				298.351.609

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-449.826.843	322.204.272	-127.622.571	772.031.115
Titoli di Debito quotati	-81.916.691	79.936.730	-1.979.961	161.853.421
Titoli di Capitale quotati	-65.029.668	67.050.026	2.020.358	132.079.694
Quote di OICR	-24.660.310	47.115.927	22.455.617	71.776.237
Totali	-621.433.512	516.306.955	-105.126.557	1.137.740.467

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	772.031.115	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	161.853.421	0,000
Titoli di Capitale quotati	39.484	43.995	83.479	132.079.694	0,063
Quote di OICR	-	-	-	71.776.237	0,000
Totale	39.484	43.995	83.479	1.137.740.467	0,007

l) Ratei e risconti attivi € 7.531.491

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 6.452.509

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Fixed time deposit	6.036.505
Crediti per cambio comparto	275.254
Crediti per dividendi da incassare	95.657
Crediti per commissioni di retrocessione	45.093
Totale	6.452.509

p) Margini e crediti su operazioni *forward* / *future* € 23.251.303

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2013.

40 - Attività della gestione amministrativa € 503.534**a) Cassa e depositi bancari** € 425.038

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 0

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 10.610

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 67.886

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 5.694.197****a) Debiti della gestione previdenziale € 5.694.197**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per anticipazioni	1.697.384
Debiti verso aderenti per riscatto	1.380.306
Contributi da riconciliare	691.769
Erario per ritenute su redditi da capitale	655.914
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale in capitale	541.189
Debiti per cambio comparto	428.386
Debiti verso enti gestori	129.032
Trasferimenti da riconciliare in entrata	106.388
Debiti per trasferimenti in uscita	60.266
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	2.349
Erario per addizionale regionale su redditi da capitale	817
Erario per addizionale comunale su redditi da capitale	397
Totale	5.694.197

20 - Passività della gestione finanziaria € 1.222.801**d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.137.932**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	766.587
Debiti per commissione di gestione	327.701
Debiti per commissioni banca depositaria	43.243
Ritenuta su Fixed Time Deposit	401
Totale	1.137.932

e) Debiti su operazioni forward / future € 84.869

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni forward su cambi aperte al 31/12/2013.

40 – Passività della gestione amministrativa € 645.440

a) Trattamento di fine rapporto € 8.747

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del debito maturato al 31 dicembre 2013 nei confronti del personale dipendente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 538.040

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 98.653

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di Imposta € 7.082.361

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

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.279.370

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures € 40.545.796

Valute da regolare € 18.142.893

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 85.121.017**a) Contributi per le prestazioni** € 136.975.759

Contributi da datore lavoro	26.440.183
Contributi da lavoratori (1)	27.407.225
T.F.R.	77.828.746
Contributi per ristoro posizione	3.799
TFR pregresso	62.862
Contributi per coperture accessorie	319.958
Trasferimenti da altri fondi	1.313.722
Switch – in ingresso	3.599.264
Totale	136.975.759

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 4.812.533.

b) Anticipazioni € 21.930.520

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € 18.165.277

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	13.151.535
Trasferimento posizioni individuali in uscita	2.460.278
Switch in uscita	2.553.464
Totale	18.165.277

d) Trasformazioni in rendita € 61.155

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € 11.377.797

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale, in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € 319.958

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minero-metallurgico.

h) Altre uscite previdenziali € 37

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 2**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 67.338.143**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	13.738.165	-14.468.957
Titoli di debito quotati	3.454.237	-1.076.821
Titoli di capitale quotati	3.703.445	23.493.965
Quote di OICR	-	30.044.055
Depositi bancari	113.348	-1.303.769
Opzioni, future, forward	-	10.003.803
Risultato della gestione cambi	-	-85.931
Commissioni di negoziazione	-	-83.479
Commissioni di retrocessione	-	261.144
Quote associative in cifra variabile	-	-383.601
Altri costi	-	-76.937
Altri ricavi	-	5.476
Totale	21.009.195	46.328.948

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 68.467), oneri assimilati su c/c (€ 7.879), oneri diversi (€ 312), oneri bancari (€ 276) e da arrotondamenti passivi (€ 3).

Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi (€ 3.182), sopravvenienze attive (€ 2.290) e ad arrotondamenti attivi (€ 4).

I gestori AXA e Pioneer effettuano investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Il gestore HSBC effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione**€ 2.238.860****a) Società di gestione****€ 2.015.132**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Axa Investment Managers Paris	270.214	-	270.214
Candriam IG (già Dexia)	266.699	37.521	304.220
Feri Trust	249.964	-	249.964

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
HSBC	162.368	729.067	891.435
Pioneer Investment Management SGR p.A.	299.299	-	299.299
Totale	1.248.544	766.588	2.015.132

b) Banca depositaria **€ 223.728**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2013.

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

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.164.827**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 11.104);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 57.754);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 671.561);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 383.601);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 1.320);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni (€ 39.487).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto bilanciato degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 208.080**

c) Spese generali ed amministrative **€ 451.894**

d) Spese per il personale **€ 400.601**

e) Ammortamenti **€ 10.658**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 5.059**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 98.653**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 - Imposta sostitutiva **€ 7.082.361**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio .

3.3 COMPARTO DINAMICO

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	194.116.675	159.120.748
	20-a) Depositi bancari	7.730.217	6.548.360
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.312.712	49.508.102
	20-d) Titoli di debito quotati	20.139.157	8.468.865
	20-e) Titoli di capitale quotati	50.076.127	40.975.359
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	52.337.694	48.520.479
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.152.697	776.049
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.199.486	4.151.119
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	168.585	172.415
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	90.037	14.552
	40-a) Cassa e depositi bancari	76.562	4.421
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.911	3.207
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	11.564	6.924
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		194.206.712	159.135.300

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	845.053	850.056
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	845.053	850.056
20	Passivita' della gestione finanziaria	201.378	434.474
	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	192.891	434.474
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	8.487	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	116.185	85.130
	40-a) TFR	1.576	13.504
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	96.253	60.949
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	18.356	10.677
50	Debiti di imposta	1.974.884	1.527.307
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.137.500	2.896.967
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	191.069.212	156.238.333
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	230.451	113.467
	Contributi da ricevere	-230.451	-113.467
	Valute da regolare	-1.814.289	-
	Controparte per valute da regolare	1.814.289	-

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	18.714.720	18.406.008
10-a) Contributi per le prestazioni	27.367.303	25.667.298
10-b) Anticipazioni	-2.722.304	-1.993.481
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.373.362	-4.730.731
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-501.283	-481.673
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-57.634	-57.405
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.000	2.000
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.494.965	16.993.570
30-a) Dividendi e interessi	3.238.015	3.357.568
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.256.950	13.636.002
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	-403.922	-261.783
40-a) Società di gestione	-369.052	-233.466
40-b) Banca depositaria	-34.870	-28.317
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	18.091.043	16.731.787
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	210.405	191.463
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-37.481	-37.191
60-c) Spese generali ed amministrative	-81.399	-71.627
60-d) Spese per il personale	-72.160	-71.426
60-e) Ammortamenti	-1.920	-1.845
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	911	1.303
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-18.356	-10.677
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	36.805.763	35.137.795
80 Imposta sostitutiva	-1.974.884	-1.825.338
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	34.830.879	33.312.457

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2012	9.535.784,999		156.238.333
a) Quote emesse	1.597.054,863	27.369.303	
b) Quote annullate	-502.834,472	-8.654.583	
c) Variazione del valore quota		16.116.159	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			34.830.879
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.630.005,390		191.069.212

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2012 era di € 16,384.

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2013 era di € 17,975.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 18.714.720, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti incassati nel corso dell'esercizio (€ 25.551.401), delle sopravvenienze attive previdenziali (€ 2.000), degli switch per conversione comparto (€ 1.514.938), dei trasferimenti in ingresso (€ 300.964) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 5.850.326), delle erogazioni in forma di capitale (€ 501.283), degli switch in uscita (€ 2.245.340) e dei premi per prestazioni accessorie (€ 57.634).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 194.116.675**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGR p.A.
- Credit Suisse Italy S.p.A.
- Feri Trust

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Credit Suisse Italy S.p.A.	95.041.593
Pioneer Investment Management SGR p.A.	92.224.235
Feri Trust	4.275.482
TOTALE	191.541.310

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 6.889 e sottratto il saldo del conto corrente di raccolta per € 2.046.345, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 145.913, il saldo del conto corrente per il recupero della fiscalità sui titoli esteri per € 20.410, il credito relativo agli interessi attivi maturati nel quarto trimestre per € 554, i crediti previdenziali per cambio comparto per € 167.654.

Depositi bancari**€ 7.730.217**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 5.516.979), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 2.046.345), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 145.913), dal saldo del conto corrente per il recupero della fiscalità sui titoli esteri (€ 20.410) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 570).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 183.865.690, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	3.550.145	1,83	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.183.051	1,64	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.473.915	1,27	
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	2.405.173	1,24	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.382.085	1,23	
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.287.731	1,18	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.136.911	1,10	
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	1.881.905	0,97	0,20
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.831.948	0,94	
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	1.817.045	0,94	0,57
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	1.707.504	0,88	0,61
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	1.692.743	0,87	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.669.787	0,86	
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	1.650.031	0,85	0,56
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	1.621.392	0,84	0,35
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	1.594.071	0,82	0,21
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.575.491	0,81	
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	1.561.618	0,80	0,80
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	1.427.846	0,74	0,74
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	1.423.103	0,73	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.405.812	0,72	
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZC	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.399.226	0,72	
US TREASURY N/B 15/02/2015 4	US912828DM98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.373.878	0,71	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.373.809	0,71	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.357.622	0,70	
US TREASURY N/B 15/05/2019 3,125	US912828KQ20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.326.856	0,68	
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.291.317	0,67	0,39
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	1.288.466	0,66	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.273.215	0,66	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.235.683	0,64	
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.229.021	0,63	
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.210.341	0,62	

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
SNAM SPA	IT0003153415	I.G - TCapitale Q IT	1.191.615	0,61	0,20
US TREASURY N/B 31/07/2014 ,125	US912828TF73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.176.500	0,61	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.132.101	0,58	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.112.959	0,57	
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	1.101.063	0,57	0,57
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	1.088.010	0,56	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.084.435	0,56	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.079.199	0,56	
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.036.908	0,53	
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.029.484	0,53	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.013.559	0,52	
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.013.225	0,52	
BELGIUM KINGDOM 22/06/2018 1,25	BE0000329384	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.009.525	0,52	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.008.625	0,52	
US TREASURY N/B 15/05/2016 5,125	US912828FF20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.003.294	0,52	
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	997.960	0,51	
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	974.008	0,50	0,50
TULLOW OIL PLC	GB0001500809	I.G - TCapitale Q UE	973.415	0,50	0,50
TOTALE			74.664.625	38,46	8,55

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non ci sono operazioni di acquisto e vendita a contanti stipulate e non regolate alla data di chiusura di bilancio.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni con finalità di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
USD	CORTA	2.500.000	1,37795	-1.814.289
Totale				-1.814.289

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro 1.814.289, è esposto nei conti d'ordine.

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 183.865.690:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	Azionario	39.913.365	20,56
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	Azionario	11.510.625	5,93
ISHARES S&P 500 B ACC	IE00B5BMR087	Azionario	913.704	0,47
TOTALE			52.337.694	26,96

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	24.051.631	29.224.660	8.036.421	61.312.712
Titoli di Debito quotati	3.837.747	11.062.872	5.238.538	20.139.157
Titoli di Capitale quotati	1.635.614	31.213.009	17.227.504	50.076.127
Quote di OICR	-	52.337.694	-	52.337.694
Depositi bancari	7.730.217	-	-	7.730.217
Totale	37.255.209	123.838.235	30.502.463	191.595.907

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	53.421.602	19.287.415	74.551.141	7.465.008	154.725.166
USD	7.891.110	851.742	9.848.452	103.024	18.694.328
GBP	-	-	9.771.408	136.953	9.908.361
CHF	-	-	6.132.240	5.334	6.137.574
SEK	-	-	406.617	1.265	407.882
DKK	-	-	457.150	7.124	464.274
NOK	-	-	-	9.915	9.915
CAD	-	-	1.246.813	1.594	1.248.407
Totale	61.312.712	20.139.157	102.413.821	7.730.217	191.595.907

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	6,193	6,363	5,955
Titoli di Debito quotati	3,755	3,887	5,876

Investimenti in titoli emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BG GROUP PLC	GB0008762899	36230	GBP	565.005
SNAM SPA	IT0003153415	196000	EUR	796.936
UNICREDIT SPA 07/03/2017 4,875	XS0754588787	100000	EUR	108.489
SNAM SPA 11/07/2016 4,375	XS0803479442	100000	EUR	107.625
SNAM SPA 18/01/2019 5	XS0806449814	100000	EUR	113.540
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	21500	EUR	907.730
UNICREDIT SPA 24/01/2019 3,625	XS0973623514	150000	EUR	155.129
UNICREDIT SPA 24/01/2019 3,625	XS0973623514	100000	EUR	103.419
UNICREDIT SPA 11/01/2018 3,375	XS0863482336	100000	EUR	103.188
ENI SPA 22/11/2021 2,625	XS0996354956	100000	EUR	99.929
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	7500	EUR	11.510.625
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	42000	EUR	1.088.010
SNAM SPA 29/01/2021 3,375	XS0914294979	100000	EUR	103.896
UNICREDIT SPA 18/02/2015 FLOATING	XS0212401920	160000	EUR	158.566
TOTAL SA	FR0000120271	12028	EUR	535.607
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	32810	EUR	39.913.365
Totale				56.371.059

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-26.821.515	10.114.086	-16.707.429	36.935.601
Titoli di Debito quotati	-16.563.107	3.715.125	-12.847.982	20.278.232
Titoli di Capitale quotati	-27.840.457	27.339.169	-501.288	55.179.626
Quote di OICR	-5.138.385	9.710.327	4.571.942	14.848.712
Totali	-76.363.464	50.878.707	-25.484.757	127.242.171

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	36.935.601	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	20.278.232	0,000
Titoli di Capitale quotati	27.096	20.909	48.005	55.179.626	0,087
Quote di OICR	981	1.980	2.961	14.848.712	0,020
TOTALI	28.077	22.889	50.966	127.242.171	0,040

l) Ratei e risconti attivi**€ 1.152.697**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.199.486**

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Fixed time deposit	1.006.683
Crediti per cambio comparto	167.654
Crediti per dividendi da incassare	25.075
Crediti per commissioni di retrocessione	74
Totale	1.199.486

p) Margini e crediti su operazioni *forward* / *future***€ 168.585**

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2013.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 90.037****a) Cassa e depositi bancari****€ 76.562**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 0**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.911**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come

dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 11.564**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 845.053**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 845.053**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti per cambio comparto	261.375
Contributi da riconciliare	124.607
Erario c/ritenute su redditi da capitale	118.149
Debiti verso aderenti per anticipazione	113.642
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	90.197
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale in capitale	87.961
Debiti verso enti gestori per investimento	20.410
Trasferimenti da riconciliare in entrata	19.163
Debiti per pagamenti ritornati	8.970
Debiti verso enti gestori	360
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	147
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	72
Totale	845.053

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 201.378**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 192.891**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di overperformance	120.569
Debiti per commissione di gestione	65.379
Debiti per commissioni banca depositaria	6.889
Ritenuta su Fixed Time Deposit	54
Totale	192.891

e) Debiti su operazioni forward / future **€ 8.487**

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni forward su cambi aperte al 31/12/2013.

40 – Passività della gestione amministrativa € 116.185

a) Trattamento di fine rapporto € 1.576

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del debito maturato al 31 dicembre 2013 nei confronti del personale dipendente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 96.253

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 18.356

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di Imposta € 1.974.884

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

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 230.451

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Valute da regolare € 1.814.289

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 18.714.720

a) Contributi per le prestazioni € 27.367.303

Contributi da datore lavoro	4.757.683
Contributi da lavoratori (1)	5.183.535
T.F.R.	15.552.381
Contributi per ristoro posizione	168
Contributi per coperture accessorie	57.634
Trasferimenti da altri fondi	300.964
Switch – in ingresso	1.514.938
Totale	27.367.303

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 976.745.

b) Anticipazioni € 2.722.304

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € 5.373.362

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Switch in uscita	2.245.340
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	2.060.261
Trasferimento posizioni individuali in uscita	1.067.761
Totale	5.373.362

e) Erogazioni in forma di capitale € 501.283

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € 57.634

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minero-metallurgico.

i) Altre entrate previdenziali € 2.000

La voce si riferisce a sopravvenienze attive previdenziali relative a sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio, ma di competenza di esercizi precedenti.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 18.494.965**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.616.608	-1.507.084
Titoli di debito quotati	566.883	-212.279
Titoli di capitale quotati	1.041.360	8.783.417
Quote di OICR	-	8.392.119
Depositi bancari	13.164	-51.933
Opzioni, future, forward	-	-3.830
Risultato della gestione cambi	-	-8.487
Quote associative in cifra variabile	-	-59.619
Commissioni di negoziazione	-	-50.966
Commissioni di retrocessione	-	2.866
Altri costi	-	-30.672
Altri ricavi	-	3.418
Totale	3.238.015	15.256.950

Il gestore Pioneer effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Il gestore Credit Suisse effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive, rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 29.323), oneri assimilati su c/c (€ 1.276), da oneri bancari (€ 72) e da arrotondamenti passivi (€ 1). Gli altri ricavi sono riferiti a sopravvenienze attive (€ 3.417) e arrotondamenti attivi (€ 1).

40 - Oneri di gestione**€ 403.922****a) Società di gestione****€ 369.052**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Credit Suisse Italy S.p.A.	38.993	126.867	165.860
Feri Trust	102.899	-	102.899
Pioneer Investment Management SGR p.A.	100.293	-	100.293
Totale	242.185	126.867	369.052

b) Banca Depositaria**€ 34.870**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2013.

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 210.405

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 1.615);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 10.677);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 130.831);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 59.619);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 550);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 7.113).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto dinamico degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 37.481**c) Spese generali ed amministrative** € 81.399**d) Spese per il personale** € 72.160**e) Ammortamenti** € 1.920**g) Oneri e proventi diversi (proventi)** € 911**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € 18.356

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviati ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva € 1.974.884

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4 COMPARTO GARANTITO

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	88.586.816	76.828.467
	20-a) Depositi bancari	2.475.335	2.144.540
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	67.673.881	57.084.068
	20-d) Titoli di debito quotati	13.912.437	13.042.762
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	2
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	2.797.950	3.178.253
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.295.370	1.119.618
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	431.843	259.224
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	903	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	63.103	10.382
	40-a) Cassa e depositi bancari	54.152	3.139
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.352	2.277
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	7.599	4.966
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		88.650.822	76.838.849

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	545.720	800.050
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	545.720	800.050
20	Passivita' della gestione finanziaria	43.952	37.753
	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	43.952	37.753
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	903	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	81.818	61.419
	40-a) TFR	1.114	9.588
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	66.714	43.273
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	13.990	8.558
50	Debiti di imposta	173.118	342.770
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		845.511	1.241.992
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	87.805.311	75.596.857
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	162.996	80.561
	Contributi da ricevere	-162.996	-80.561

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	10.700.075	10.309.493
10-a) Contributi per le prestazioni	18.587.917	18.357.344
10-b) Anticipazioni	-922.350	-805.269
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.016.192	-4.444.298
10-d) Trasformazioni in rendita	-155.085	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.753.187	-2.757.495
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-40.764	-40.758
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-265	-156
10-i) Altre entrate previdenziali	1	125
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.851.988	3.369.049
30-a) Dividendi e interessi	2.479.807	1.928.774
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-627.824	1.440.182
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	5	93
40 Oneri di gestione	-170.491	-144.807
40-a) Società di gestione	-154.161	-130.865
40-b) Banca depositaria	-16.330	-13.942
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.681.497	3.224.242
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	149.825	136.915
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-26.510	-26.405
60-c) Spese generali ed amministrative	-57.573	-50.855
60-d) Spese per il personale	-51.038	-50.713
60-e) Ammortamenti	-1.358	-1.310
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	644	926
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-13.990	-8.558
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	12.381.572	13.533.735
80 Imposta sostitutiva	-173.118	-342.770
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	12.208.454	13.190.965

3.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2012	6.660.904,733		75.596.857
a) Quote emesse	1.615.114,300	18.587.918	
b) Quote annullate	-681.791,279	-7.887.843	
c) Variazione del valore quota		1.508.379	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			12.208.454
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.594.227,754		87.805.311

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2012 era di € 11,349.

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2013 era di € 11,562.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 10.700.075, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 15.497.891), degli switch per conversione comparto (€ 2.266.117), dei trasferimenti in ingresso (€ 823.909), delle altre entrate previdenziali (€ 1), e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 3.354.766), degli switch in uscita (€ 2.583.776), delle trasformazioni in rendita (€ 155.085), delle erogazioni in forma di capitale (€ 1.753.187), dei premi per prestazioni accessorie (€ 40.764) e delle altre uscite previdenziali (€ 265).

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 88.586.816**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alla società:

- Pioneer Investment Management SGR p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGR p.A.	86.675.942
TOTALE	86.675.942

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 3.173 e sottratto il

saldo del conto corrente di raccolta per € 1.340.602, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 97.395, il credito relativo agli interessi attivi maturati nel quarto trimestre per € 255 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 431.843.

Depositi bancari**€ 2.475.335**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 1.037.083), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 1.340.602), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 97.395), e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 255).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 84.384.268, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.100.061	12,53	
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.793.218	8,80	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.376.475	8,33	
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.334.113	6,02	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.981.644	5,62	
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.924.886	5,56	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.840.536	5,46	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.487.553	5,06	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2014 4,25	IT0004750409	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.359.401	4,92	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.408.244	3,85	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.635.193	2,97	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.604.022	2,94	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.584.623	1,79	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.317.740	1,49	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.076.555	1,22	
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	853.940	0,96	
CIE FINANCEMENT FONCIER 29/01/2014 4,25	FR0010039149	I.G - TDebito Q UE	833.419	0,94	
VOLKSWAGEN BANK GMBH 09/05/2016 FLO	XS0927517911	I.G - TDebito Q UE	558.962	0,63	
SNAM SPA 11/07/2016 4,375	XS0803479442	I.G - TDebito Q IT	548.493	0,62	
VIVENDI SA 23/01/2014 7,75	FR0010714196	I.G - TDebito Q UE	538.003	0,61	
INTESA SANPAOLO SPA 10/07/2015 4,875	XS0802960533	I.G - TDebito Q IT	537.190	0,61	
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 30/09/2015 3,5	XS0683565476	I.G - TDebito Q UE	527.031	0,59	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 02/06/2014 4,375	XS0431772572	I.G - TDebito Q UE	520.555	0,59	
ING BANK NV 10/07/2015 2,125	XS0802886894	I.G - TDebito Q UE	515.055	0,58	
VOLKSWAGEN BANK GMBH 11/04/2014 3,125	XS0614919701	I.G - TDebito Q UE	514.786	0,58	
CASINO GUICHARD PERRACHO 30/01/2015 5,5	FR0010773697	I.G - TDebito Q UE	495.180	0,56	
VOLVO TREASURY AB 16/05/2016 FLOATING	XS0931455777	I.G - TDebito Q UE	473.377	0,53	
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 15/07/2015 4,875	XS0526338693	I.G - TDebito Q UE	434.173	0,49	
FORTIS BANK NEDERLAND NV 03/02/2015 4	XS0483673132	I.G - TDebito Q UE	428.538	0,48	
ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS0193947271	I.G - TDebito Q IT	418.661	0,47	
BANCO ESPANOL DE CREDITO 21/02/2014 4,25	ES0413440100	I.G - TDebito Q UE	416.470	0,47	
BANCO SANTANDER SA 06/02/2014 3,5	ES0413900111	I.G - TDebito Q UE	413.613	0,47	
SNAM SPA 17/10/2016 FLOATING	XS0982233123	I.G - TDebito Q IT	402.456	0,45	
INTESA SANPAOLO IRELAND 30/03/2015 FLO. R	XS0974639725	I.G - TDebito Q UE	400.782	0,45	
METRO AG 05/03/2015 7,625	DE000A0XFACT5	I.G - TDebito Q UE	399.063	0,45	
LLOYDS BANK PLC 07/09/2015 3,75	XS0539845171	I.G - TDebito Q UE	371.128	0,42	
UBS AG LONDON 15/07/2015 3,5	XS0526073290	I.G - TDebito Q OCSE	370.645	0,42	
HEATHROW FUNDING LTD 30/09/2014 4,6	XS0383001640	I.G - TDebito Q UE	363.813	0,41	
TERNA SPA 28/10/2014 4,25	XS0203714802	I.G - TDebito Q IT	362.454	0,41	
IBERDROLA INTL BV 01/02/2021 3,5	XS0879869187	I.G - TDebito Q UE	323.949	0,37	
ABN AMRO BANK NV 01/08/2016 FLOATING	XS0956253636	I.G - TDebito Q UE	318.292	0,36	
RCI BANQUE SA 17/01/2014 3,25	XS0576551781	I.G - TDebito Q UE	309.530	0,35	
BANCA INTESA SPA 01/10/2014 FLOATING	XS0201271045	I.G - TDebito Q IT	248.988	0,28	

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FLOATING	XS0926823070	I.G - TDebito Q OCSE	248.771	0,28	
KBC IFIMA NV 07/03/2014 3,625	XS0754262755	I.G - TDebito Q UE	227.697	0,26	
SNAM SPA 13/11/2015 2	XS0853679867	I.G - TDebito Q IT	218.216	0,25	
POSTE ITALIANE SPA 18/06/2018 3,25	XS0944435121	I.G - TDebito Q IT	143.932	0,16	
TESCO CORP TREASURY SERV 13/11/2017 1,25	XS0992632702	I.G - TDebito Q UE	135.566	0,15	
RCI BANQUE SA 06/07/2016 1,75	XS0940302002	I.G - TDebito Q UE	132.684	0,15	
MAN SE 21/09/2015 1	XS0831383194	I.G - TDebito Q UE	112.982	0,13	
TOTALE			81.942.654	92,48	-

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'elenco degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, specificando il valore dell'investimento e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 84.384.268:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	Azionario	2.797.950	3,16
TOTALE			2.797.950	3,16

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	37.213.909	30.459.972	-	-	67.673.881
Titoli di Debito quotati	3.043.965	10.167.139	701.333	-	13.912.437
Quote di OICR	-	2.797.950	-	-	2.797.950
Depositi bancari	2.475.335	-	-	-	2.475.335
Totale	42.733.209	43.425.061	701.333	-	86.859.603

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	67.673.881	13.912.437	2.797.950	2.475.335	86.859.603
Totale	67.673.881	13.912.437	2.797.950	2.475.335	86.859.603

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di stato quotati	1,619	1,209	-
Titoli di debito quotati	1,331	1,029	1,391

Investimenti in titoli emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SNAM SPA 13/11/2015 2	XS0853679867	214000	EUR	217.653
SNAM SPA 17/10/2016 FLOATING	XS0982233123	400000	EUR	401.560
SNAM SPA 11/07/2016 4,375	XS0803479442	500000	EUR	538.125
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	2300	EUR	2.797.950
Totale				3.955.288

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-51.949.467	33.277.089	-18.672.378	85.226.556
Titoli di Debito quotati	-3.671.312	1.386.356	-2.284.956	5.057.668
Titoli di Capitale quotati	-	220	220	220
Quote di OICR	-1.650.781	2.440.369	789.588	4.091.150
Totali	-57.271.560	37.104.034	-20.167.526	94.375.594

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.295.370

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 431.843

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	431.843
Totale	431.843

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 903

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 63.103

a) Cassa e depositi bancari

€ 54.152

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 0

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 1.352

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 7.599

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale** € 545.720**a) Debiti della gestione previdenziale** € 545.720

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti per cambio comparto	185.201
Contributi da riconciliare	88.134
Erario ritenute su redditi da capitale	83.566
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale in capitale	79.465
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	66.049
Debiti verso aderenti per anticipazione	24.223
Trasferimenti da riconciliare in entrata	13.554
Debiti verso aderenti per riscatto totale	5.016
Debiti verso enti gestori	255
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	104
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	102
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	51
Totale	545.720

20 - Passività della gestione finanziaria € 43.952**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 43.952

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	40.779
Debiti per commissioni banca depositaria	3.173
Totale	43.952

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 903

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 81.818**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 1.114**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto debito maturato al 31 dicembre 2013 nei confronti del personale dipendente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 66.714**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 13.990**

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti d'imposta **€ 173.118**

L'importo rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Conti d'ordine **€ 162.996**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 10.700.075**a) Contributi per le prestazioni** € 18.587.917

Contributi da datore lavoro	2.153.898
Contributi da lavoratori (1)	2.302.803
T.F.R.	10.999.953
Contributi per ristoro posizione	473
Contributi per coperture accessorie	40.764
Trasferimenti da altri fondi	823.909
Switch – in ingresso	2.266.117
Totale	18.587.917

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 370.846.

b) Anticipazioni € 922.350

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € 5.016.192

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	2.158.174
Switch in uscita	2.583.776
Trasferimento posizioni individuali in uscita	274.242
Totale	5.016.192

d) Trasformazioni in rendita € 155.085

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € 1.753.187

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € 40.764

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza del settore chimico e minero-metallurgico.

h) Altre uscite previdenziali € 265

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

i) Altre entrate previdenziali € 1

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.851.988

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.980.271	-760.051
Titoli di debito quotati	497.000	-248.201
Titoli di capitale quotati	-	218
Quote di OICVM	-	409.285
Depositi bancari	2.536	-1.191
Quote associative in cifra variabile	-	-28.149
Altri costi	-	-127
Altri ricavi	-	392
Totale	2.479.807	-627.824

Il gestore Pioneer effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione.

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 127).

Gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 391) e da altri proventi (€ 1).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 5

La voce si riferisce all'importo erogato da Pioneer Investment Management SGR p.A. nel corso dell'esercizio pari alla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione € 170.491**a) Società di gestione** € 154.161

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Pioneer Investment Management SGR p.A.	154.161	-	154.161
Totale	154.161	-	154.161

b) Banca depositaria € 16.330

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2013.

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

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 149.825**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 7.198);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 8.558);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 100.499);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 28.149);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 390);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 5.031).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto garantito degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 26.510**

c) Spese generali ed amministrative **€ 57.573**

d) Spese per il personale **€ 51.038**

e) Ammortamenti **€ 1.358**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 644**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 13.990**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva **€ 173.118**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione



Relazione del Collegio dei Sindaci al Bilancio al 31 dicembre 2013

Signori Delegati,

il collegio in carica si è insediato il 10 febbraio 2014 e, per poter redigere la presente relazione ha esaminato anche i verbali, gli atti e le presenze del precedente Collegio dei Sindaci. La presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile, della normativa e delle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il Fondo, come è a Vostra conoscenza, ha affidato l'incarico di revisione del Bilancio e la funzione del controllo contabile, ai sensi dell'art. 2409-bis e seguenti del Codice Civile, alla società di Revisione Deloitte & Touche SpA, con la quale il Collegio è stato in contatto. L'attività svolta dai membri del Collegio dei Sindaci ha tenuto conto delle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori e degli Esperti Contabili e degli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio il Collegio precedente si è riunito periodicamente ai sensi dell'art. 2404 del c.c.; di ogni riunione è stato redatto il verbale regolarmente trascritto nel libro previsto dall'art. 2421, comma 1, punto 5 del codice civile.

In particolare il Collegio precedente ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e l'esame dei verbali esaminati e i controlli eseguiti consentono di rilevare che le stesse si sono svolte nel rispetto della Legge e dello Statuto del Fondo e che le delibere del Consiglio non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Con riferimento all'attività di vigilanza attestiamo di aver vigilato, dalla data del nostro incarico, sull'osservanza della Legge, dello Statuto del Fondo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sull'andamento della gestione sociale e sulla sua presumibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo e il Collegio non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali. Il Collegio ha preso contatto con la Società di Revisione incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013; da tali contatti è emerso che dalle verifiche svolte sulla regolare tenuta della contabilità sociale e sulla corretta rilevazione dei

fatti di gestione nelle scritture contabili non sono state riscontrate irregolarità né omissioni tali da incidere negativamente sulla gestione del Fondo.

Il Collegio ha valutato l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione, anche mediante le informazioni ottenute dai responsabili delle funzioni, nonché l'assetto organizzativo del Fondo.

Il Collegio precedente ha condiviso con il Responsabile della Funzione del Controllo Interno, nominato dal Consiglio di Amministrazione, l'ambito e le modalità di svolgimento della funzione stessa, verificandone i risultati; dall'analisi della relazione di tale attività il Collegio non ha riscontrato anomalie rispetto ai parametri di riferimento delle procedure esistenti.

Il Collegio ha verificato che il Fondo ha provveduto tempestivamente a comunicare alla Covip gli investimenti in titoli per i quali è potenzialmente configurabile l'ipotesi di conflitto di interessi ai sensi dell'art.7 del D.M.703/96 e ha tempestivamente fornito alla stessa Covip le informazioni di volta in volta richieste.

Il Collegio ha vigilato sugli adempimenti degli obblighi previsti dal D.lgs.vo n.196/2003 in materia di privacy.

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 sottoposto alla vostra approvazione è stato redatto dagli Amministratori ai sensi della Legge e delle indicazioni fornite dalla Covip ai Fondi Pensione ed è stato regolarmente trasmesso dagli Amministratori al Collegio dei Sindaci, unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione. Il Collegio ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni acquisite dalla società di Revisione che la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio del Fondo e della relativa relazione di gestione è conforme alle norme di Legge ed alle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, così come lo sono i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio stesso.

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2013 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come descritto di seguito (valori in Euro).

Variazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni

Comparto garantito	12.208.454
Comparto bilanciato	143.137.939
Comparto dinamico	34.830.879
Totale	190.177.272

Per quanto concerne il valore della quota del Fondo al 31 dicembre 2013, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Comparto	Attivo netto	N. quote	Valore unitario quota
Garantito	87.805.311	7.594.228	11,562
Bilanciato	1.180.689.076	69.885.093	16,895
Dinamico	191.069.212	10.630.005	17,975

Il Collegio dei Sindaci da riscontro che la proposta di bilancio fornisce un quadro chiaro sulle attività svolte dal Fondo e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria nonché l'andamento della gestione nell'esercizio 2013.

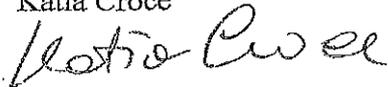
Per quanto precede, il Collegio dei Sindaci e ciascun suo componente, singolarmente, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013.

Il Collegio dei Sindaci

Atala Macrini (Presidente)



Katia Croce



Salvatore Martinelli



Monica Vecchiati



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

All'Assemblea dei Delegati di FONDENERGIA – Associazione Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del Settore Energia

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FONDENERGIA - Associazione Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del Settore Energia (di seguito "FONDENERGIA") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di FONDENERGIA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 3 aprile 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FONDENERGIA al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FONDENERGIA.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, compete agli Amministratori di FONDENERGIA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio di FONDENERGIA al 31 dicembre 2013.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 10 aprile 2014