Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
2 0 1 3

- Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione
- Bilancio al 31.12.2013
- Nota Integrativa
  - Rendiconto Comparto Linea Bilanciata
  - Rendiconto Comparto Linea Garantita
  - Rendiconto Comparto Linea Prudente-Etica
  - Rendiconto Comparto Linea Dinamica
- Relazione del Collegio dei Sindaci

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2013

- **Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione**

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO 2013

Gentili signore Delegate, egregi signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al vostro esame ed approvazione il bilancio dell'esercizio 2013.

Come noto, il Fondo Pensione Laborfonds è funzionante e operativo dall"esercizio 2000. Il Fondo, infatti, ha ottenuto l'autorizzazione all'esercizio dell'attività con deliberazione della COVIP di data 19 aprile 2000. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza Sociale di data 14 giugno 2000. E' iscritto all'albo dei fondi pensione con il n. 93 (delibera COVIP di data 28 luglio 2000).
Dal 10 dicembre 2001 il Fondo è pienamente operativo, a seguito dell'affidamento del patrimonio ai gestori finanziari prescelti.

Nel corso del 2013 il patrimonio dei quattro Comparti di investimento del Fondo è stato investito, da parte dei rispettivi gestori finanziari, secondo le linee guida di seguito rappresentate:

Linea Garantita
Il patrimonio del Comparto può essere investito in obbligazioni e liquidità con una componente azionaria massima del 10%.
Dal 1° febbraio 2013 il gestore del comparto è Pioneer Investment Management SGR S.p.A..
Linea Prudente-Etica
Il patrimonio del Comparto può essere investito per un massimo del 25% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità. Il gestore della linea è Credit Suisse Italy S.p.A..
Linea Bilanciata
Il patrimonio del Comparto può essere investito per un massimo del 40% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità. I gestori della linea sono Eurizon Capital SGR e BlackRock Investment Management (UK) Ltd.
Linea Dinamica
Il patrimonio del Comparto può essere investito per un massimo del 60% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità. Il gestore della linea è BlackRock Investment Management (UK) Ltd..

I gestori Pioneer Investment Management SGR S.p.A., Credit Suisse Italy S.p.A. e BlackRock per la gestione della quota di risorse assegnata loro, hanno attuato, in ossequio alle linee guida sopra rappresentate, una politica di investimento di tipo attivo rispetto al parametro di riferimento (benchmark) e coerente con l'obiettivo di gestione generale del Fondo. Il gestore BlackRock ha svolto inoltre un'attività di copertura dal rischio per l'intero portafoglio della Linea Bilanciata relativamente all'esposizione azionaria, valutaria ed alla duration della componente obbligazionaria. Il gestore Eurizon Capital SGR, invece, ha attuato una politica di investimento di tipo passivo, con l'obiettivo di replicare quindi, in relazione alle singole asset class, i benchmark di riferimento definiti nell'ambito della convenzione di gestione.

Gli aderenti
Al 31.12.2012 i lavoratori aderenti erano n. 113.526 e i datori di lavoro aderenti n. 8.436.
Al 31.12.2013 i lavoratori aderenti erano n. 113.657 e i datori di lavoro aderenti n. 8.491

ADERENTI	2012	2013	Variazione in %
Lavoratori	113.526	113.657	0,12%
Aziende	8.436	8.491	0,65%

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Dei n. 113.657 lavoratori aderenti a Laborfonds, n. 1.497 erano aderenti "taciti" e n. 272 soggetti fiscalmente a carico.
Il 50,8% erano maschi e il 49,2% femmine.
Il 17,8% registravano un'età inferiore ai 34 anni. Il 30,1% si collocavano tra i 35 e i 44 anni.
Il 36,9% fra i 45 e i 54 anni.
Il 15,2% avevano più di 55 anni.

Tasso di adesione al 31.12.2013 rispetto al totale dei potenziali aderenti

SETTORE	POTENZIALI ADERENTI	PERCENTUALE DI ADESIONE
Agricoltura	10.000	20%
Industria e artigianato	90.000	33%
Servizi, terziario e vari	75.000	24%
Pubblico impiego	70.000	68%
TOTALE	245.000	46%

Aderenti per Comparto d'investimento

COMPARTO	2012	2013
Linea Garantita	14.899 (13,1%)	15.054 (13,2%)
Linea Prudente-Etica	9.481 (8,3%)	10.026 (8,8%)
Linea Bilanciata	86.232 (76%)	85.491 (75,2%)
Linea Dinamica	2.914 (2,6%)	3.086 (2,7%)

La gestione finanziaria

L'anno 2013 è stato caratterizzato da ottimi risultati sui mercati azionari, favoriti in primis dall'abbondante liquidità, frutto delle politiche espansive delle principali banche centrali. Inoltre, i tassi di interesse offerti dai titoli obbligazionari governativi in continua riduzione hanno determinato la tendenza degli investitori a riversare risorse sui comparti azionari. Le Linee del Fondo ne hanno beneficiato ed hanno registrato rendimenti molto buoni e superiori a quelli dei rispettivi parametri di riferimento (benchmark).

Comparto "Linea Garantita"

Nell'anno 2013 il risultato della gestione finanziaria è stato determinato dai proventi per interessi (cedole) e dall'apprezzamento del valore di titoli obbligazionari e componente azionaria presenti in Portafoglio. La gestione delle risorse è stata rivolta in via prevalente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi da soggetti pubblici, con rating medio-alto (il rating è un indicatore del grado di affidabilità del soggetto debitore attribuito da società specializzate). Si è mantenuta un'esposizione prevalente sui titoli di Stato italiani, più contenuta in altri Paesi dell'Eurozona. La durata media finanziaria della quota obbligazionaria è stata compresa tra 1 e 2 anni ed è stata incrementata leggermente nella parte finale dell'anno. Il peso della componente azionaria ha raggiunto il suo massimo nel mese di aprile coinvolgendo il 6% circa del patrimonio; successivamente il peso di tale componente si è ridotto a poco più del 3% ed è rimasto stabile.

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93 Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Al 31.12.2013 l'attivo netto destinato alle prestazioni ammontava a 149.089.444 Euro ed il patrimonio in gestione aveva un'esposizione del 96,08% in titoli di debito (di cui il 91,96% rappresentati da titoli di Stato od emessi da organismi internazionali e il 4,12% in titoli corporate), un'esposizione di 3,27% in strumenti azionari e la parte restante – pari all'1,99% - in liquidità. Nel Portafoglio erano presenti forward di copertura valutaria (-1,35%).
L'esercizio 2013 si è chiuso con un rendimento, calcolato raffrontando il valore della quota al 31.12.2013 con il valore al 31.12.2012, del +1,66%.
Il benchmark di riferimento ha perseguito invece un risultato di +1,88%.

Di seguito si riportano le performance e la volatilità del Comparto e del benchmark:

	2012	2013	ultimi 5 anni
rendimento lordo	4,45%	2,21%	3,39%
benchmark lordo	4,96%	2,47%	2,58%
rendimento netto	3,66%	1,66%	2,70%
benchmark netto	4,07%	1,88%	1,95%
volatilità	0,13%	1,84%	
volatilità benchmark	2,24%	1,58%	

Il valore della quota è passato da 11,413 Euro in data 31.12.2012 a 11,603 Euro al 31.12.2013.

Nell'esercizio 2013 le spese sostenute per la gestione finanziaria corrispondono allo 0,18% sul patrimonio del Comparto di investimento e le spese per la gestione amministrativa sono pari allo 0,11% sul patrimonio.

Le risorse conferite in gestione a Unipol Assicurazioni S.p.A. nell'esercizio 2013 (i.e. fino al 31 gennaio 2013, data di fine mandato), ammontano a 283.673 Euro.
Le risorse conferite in gestione a Pioneer Investment Management SGR S.p.A. nell'esercizio 2013 (i.e. dal 1° febbraio 2013, data di avvio mandato), ammontano a 14.482.000 Euro.

Si ricorda che il Comparto garantisce la restituzione del capitale versato e il consolidamento annuale dei risultati della gestione qualora positivi. Tale garanzia opera alla scadenza del contratto con il gestore (31.01.2018) e nei seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, riscatto ex art. 14, c. 5 D.Lgs. 252/05, anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente. La garanzia opera inoltre nel caso di eventuale recesso ante tempo dalla convenzione da parte del Fondo.

Comparto "Linea Prudente-Etica"
La gestione delle risorse è stata rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario (mediamente l'80% delle risorse del Comparto) e la quota restante in titoli azionari (mediamente il 20%). Il risultato della gestione finanziaria è stato determinato, in

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

misura prevalente, dal buon momento vissuto dalla maggior parte dei mercati azionari, grazie anche alla politica monetaria espansiva delle maggiori banche centrali. La gestione attiva della componente azionaria presente in Portafoglio ha generato rendimenti soddisfacenti, sia dei titoli europei (in particolare di quelli del Regno Unito) che di quelli nordamericani. La componente obbligazionaria del Portafoglio ha avuto un andamento meno performante, bilanciato in ogni caso dagli apprezzamenti conseguiti dalla componente azionaria.

Il Comparto persegue – come caratteristica saliente – una politica d'investimento attenta agli aspetti etici. Nella selezione degli investimenti, il gestore si è avvalso dei servizi di consulenza di MSCI ESG Research, leader tra i fornitori di ricerca e servizi di mercato per gli investimenti socialmente responsabili.

Alla fine dell'esercizio 2013, l'attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto in argomento ammontava a 132.607.515 Euro.
L'esercizio 2013 si è quindi chiuso con un rendimento, calcolato raffrontando il valore della quota al 31.12.2013 con il valore al 31.12.2012, del +3,89%. Il rispettivo parametro oggettivo di riferimento ha ottenuto un rendimento del +3,03%.

Di seguito si riportano le performance e la volatilità del Comparto e del benchmark:

	2012	2013	ultimi 5 anni
rendimento lordo	10,14%	4,68%	6,57%
benchmark lordo	8,92%	3,74%	6,59%
rendimento netto	8,79%	3,89%	5,58%
benchmark netto	7,65%	3,04%	5,56%
volatilità	4,54%	3,77%	
volatilità benchmark	4,70%	3,90%	

Il valore della quota è passato da 12,197 Euro in data 31.12.2012 a 12,672 Euro al 31.12.2013.

Nell'anno 2013 sono stati effettuati, a favore del gestore finanziario Credit Suisse Italy S.p.A., conferimenti per 14.024.000 Euro.
Nell'esercizio 2013 le spese sostenute per la gestione finanziaria sono state pari allo 0,16% sul patrimonio dell'intero Comparto; le spese per la gestione amministrativa sono invece state pari allo 0,08% sul patrimonio.

Comparto "Linea Bilanciata"
La gestione delle risorse è stata rivolta verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario (mediamente il 60% delle risorse del Comparto) e, in misura minore, verso titoli azionari (mediamente il 40%). E' stata mantenuta un'esposizione positiva al mercato azionario, concentrata sul mercato statunitense nella prima parte dell'anno e poi spostata su quelli europeo e giapponese nel secondo semestre. Nel mese di giugno è stata ridotta del 5% la quota investita sui mercati azionari, in un'ottica di protezione del patrimonio a fronte dell'aumento della volatilità sui medesimi mercati. La stessa è stata riportata al peso strategico

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

nel mese di settembre. Generalmente in sottopeso rispetto alla stessa nell'indice di riferimento, la componente obbligazionaria, la cui durata media finanziaria è stata di circa 6 anni, si è confermata dinamica.

Alla fine dell'esercizio 2013, l'attivo netto destinato alle prestazioni era pari a 1.372.150.513 Euro. L'esercizio 2013 si è chiuso con un rendimento, calcolato raffrontando il valore della quota al 31.12.2013 con il valore al 31.12.2012, del +7,48%. Il benchmark di riferimento ha perseguito invece una performance di +7,07%.

Di seguito si riportano le performance e la volatilità del Comparto e del benchmark:

	2012	2013	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
rendimento lordo	11,06%	8,67%	6,50%	5,12%
benchmark lordo	12,57%	8,23%	7,84%	5,28%
rendimento netto	9,66%	7,48%	5,54%	4,23%
benchmark netto	10,96%	7,07%	6,72%	4,35%
volatilità	5,88%	4,76%		
volatilità benchmark	6,03%	4,95%		

Il valore della quota è passato da 15,025 Euro in data 31.12.2012 a Euro 16,149 al 31.12.2013.

Nell'esercizio 2013 sono stati effettuati, nei confronti dei gestori incaricati, i seguenti conferimenti in liquidità:

Eurizon Capital SGR Euro 51.563.000
BlackRock Euro 38.409.000

Nell'esercizio 2013 le spese per la gestione finanziaria sono state pari allo 0,16% sul patrimonio complessivo del Comparto; le spese amministrative sono invece state pari allo 0,06% sul patrimonio medesimo.

Di seguito si riportano le performance e la volatilità dei mandati conferiti ai gestori e del benchmark:

		2012	2013
Eurizon Capital SGR	rendimento lordo	12,00%	7,94%
	Benchmark lordo	13,25%	8,32%
	volatilità	5,46%	4,17%
	volatilità benchmark	5,82%	4,79%
BlackRock	rendimento lordo	9,35%	9,61%
	Benchmark lordo	11,56%	8,10%
	volatilità	6,89%	5,84%
	volatilità benchmark	6,41%	5,17%

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Comparto "Linea Dinamica"

L'esposizione positiva al mercato azionario nordamericano ed europeo ha giovato al risultato finale del Comparto. La gestione delle risorse investite in strumenti di tipo obbligazionario, pari a circa il 45% del patrimonio e la cui durata media finanziaria è stata di circa 6 anni, ha generato un'ottima contribuzione al rendimento complessivo del Portafoglio. Infine, apporti positivi sono derivati anche dai posizionamenti sulle valute.

Alla fine dell'esercizio 2013 l'attivo netto destinato alle prestazioni era pari a 51.132.949 Euro.
L'esercizio 2013 si è chiuso con un rendimento, calcolato raffrontando il valore della quota al 31.12.2013 con il valore al 31.12.2012, di +10,82%. Il benchmark, invece, ha perseguito un rendimento pari a +9,95%.

Di seguito si riportano le performance e la volatilità del Comparto e del benchmark:

	2012	2013	ultimi 5 anni
rendimento lordo	12,49%	12,38%	7,97%
benchmark lordo	13,11%	11,48%	9,21%
rendimento netto	10,61%	10,82%	6,74%
benchmark netto	11,12%	9,97%	7,82%
volatilità	8,33%	6,58%	
volatilità benchmark	8,17%	6,20%	

Il valore della quota è passato quindi da 11,334 Euro in data 31.12.2012 a 12,560 Euro al 31.12.2013.

Nel corso dell'anno sono stati conferiti in gestione a BlackRock 5.447.500 Euro.
Nell'esercizio 2013 le spese per la gestione finanziaria sono state pari allo 0,19% sul patrimonio complessivo del Comparto; le spese per la gestione amministrativa sono state pari allo 0,07% sul patrimonio medesimo.

Valutazioni della gestione finanziaria

Le Linee del Fondo hanno beneficiato dell'abbondante liquidità presente sui mercati, dovuta alle politiche espansive attuate dalle maggiori banche centrali mondiali.
Come già evidenziato in precedenza, tutti i Comparti hanno conseguito risultati positivi, soddisfacenti e, complessivamente, in linea con i rispettivi parametri di riferimento.

I rapporti con i gestori

Anche nel corso del 2013 i rapporti con i gestori finanziari sono stati frequenti: settimanalmente i gestori hanno trasmesso al Fondo i dati relativi ai Portafogli di investimento. Tali dati sono stati costantemente visionati e verificati dalla Funzione Finanza del Fondo anche in relazione ai dati sui Portafogli medesimi messi a disposizione da parte del back office. A seguito delle necessarie rielaborazioni e valutazioni da parte della Funzione, i report quantitativi e qualitativi prodotti, sono stati trasmessi con frequenza settimanale, unitamente ad un commento

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
Partner di / von: pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

riassuntivo predisposto ad hoc, ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci.

Il contatto fra gestori e Funzione Finanza è stato costante ed ogni qual volta sia stata individuata una possibile criticità o sia sorta qualche problematica di carattere operativo, la Funzione Finanza ed i gestori si sono confrontati per trovare le soluzioni più opportune da porre in essere al fine di risolvere le problematiche emerse, neutralizzando gli impatti sul Fondo e, ove del caso, da sottoporre in primis al Comitato Investimenti e quindi alle valutazioni e conseguenti deliberazioni del Consiglio di Amministrazione.

Ogni trimestre il Comitato Investimenti del Fondo ha incontrato i gestori finanziari verificando non solo le performance perseguite ma confrontandosi anche in merito agli scenari macroeconomici e di mercato, oltre che, se necessario, sulle eventuali questioni di carattere organizzativo/operativo da definire. Come detto le problematicità emerse di tempo in tempo nel corso dell'anno sono state prontamente affrontate con confronti e contatti ricorrenti con i singoli gestori e, se del caso, con il service amministrativo e la banca depositaria, coinvolgendo ove del caso la Funzione di Controllo Interno.
Il Responsabile del Fondo è stato sempre informato di ogni fatto occorso ed ha attivamente partecipato ai confronti con i gestori al fine di garantire l'interesse del Fondo e degli aderenti, verificando il rispetto delle previsioni della normativa di riferimento e dei contratti in essere.

Operazioni in conflitto di interesse

Ai sensi delle previsioni della normativa di riferimento, i gestori che effettuano, per conto del fondo pensione, operazioni nelle quali hanno direttamente o indirettamente, anche in relazione a rapporti di gruppo, un interesse in conflitto, sono tenuti ad indicare specificamente le operazioni medesime, nonché la natura degli interessi in conflitto, nella documentazione dovuta al fondo pensione. Tale obbligo sussiste anche nell'ipotesi di investimento in titoli emessi dai sottoscrittori delle fonti istitutive, dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione, dalla banca depositaria o da imprese dei loro gruppi ovvero nel caso di operazioni concluse con i medesimi soggetti.
Stanti le particolari caratteristiche delle convenzioni di gestione con i gestori della Linea Bilanciata, della Linea Dinamica e della Linea Garantita (Eurizon Capital SGR, BlackRock e Pioneer Investment Management SGR) che prevedono il ricorso ad investimenti in parti di OICR/ETF, e conformemente alle modalità comunicate alla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, nel corso dell'esercizio 2013 sono state effettuate da parte del Fondo una serie di segnalazioni alla COVIP circa le operazioni in conflitto di interesse.
Alla data del 31.12.2013 erano in essere, per i comparti sopra indicati, le seguenti posizioni qualificabili come "in conflitto di interesse":

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Comparto Linea Bilanciata

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Cod.Borsa	QTA Portafoglio	Val.ATT Totale C/S Euro
EURIZON	LU0631048419	PENSPLAN SICAV LUX – LOCAL INVESTMENT FUND	EUR	LUSSEMBURGO	19.779	2.067.290
EURIZON	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-	EUR	LUSSEMBURGO	1.546.718	163.812.860
BLACK ROCK	LU0147386659	BGF EURO MARKETS FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	1.696.389	41.273.144
BLACK ROCK	LU0147392624	BGF EUROPEAN FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	490.398	51.991.995
BLACK ROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPP FD X2	JPY	LUSSEMBURGO	218.693	8.004.539
BLACK ROCK	LU0497860428	BGF JAPAN VALUE FUND X2 JPY	JPY	LUSSEMBURGO	624.656	5.498.973
BLACK ROCK	LU0147381346	BGF UNITED KINGDOM FUND X2 GBP	GBP	LUSSEMBURGO	190.547	19.395.243
BLACK ROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2 USD	USD	LUSSEMBURGO	561.153	31.917.052
BLACK ROCK	LU0154237142	BGF US FLEXIBLE EQ X2 USD	USD	LUSSEMBURGO	1.684.480	31.830.577
BLACK ROCK	IE00B3KF1681	ICS INS EUR LIQ ACC AGY	EUR	IE	540.131	55.645.206

Comparto Linea Dinamica

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Cod.Borsa	QTA Portafoglio	Val.ATT Totale C/S Euro
BLACK ROCK	DE000A0F5UF5	ISHARES NASDAQ–100 (DE)	EUR	LONDRA	29.535	768.176
BLACK ROCK	LU0147386659	BGF EURO MARKETS FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	103.876	2.527.295
BLACK ROCK	LU0147392624	BGF EUROPEAN FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	52.118	5.525.533
BLACK ROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPP FD X2	JPY	LUSSEMBURGO	57.464	2.103.281
BLACK ROCK	LU0147381346	BGF UNITED KINGDOM FUND X2 GBP	GBP	LUSSEMBURGO	12.546	1.277.042
BLACK ROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2 USD	USD	LUSSEMBURGO	30.387	1.728.362
BLACK ROCK	LU0154237142	BGF US FLEXIBLE EQ X2 USD	USD	LUSSEMBURGO	86.934	1.642.736
BLACK ROCK	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	209.026	5.415.875
BLACK ROCK	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	188.541	2.828.111
BLACK ROCK	IE00B0M62X26	ISHARES EURO INFLATION LINKED GOVT (*)	EUR	LONDRA	6.033	1.139.513
BLACK ROCK	IE00B4WXJJ64	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND UCITS (**)	EUR	LONDRA	34.960	3.776.729
BLACK ROCK	LU0526928493	BGF FLEXIBLE MULTI ASSET X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	1.597.939	20.917.020
BLACK ROCK	IE00B3KF1681	ICS INS EUR LIQ ACC AGY	EUR	IE	832	85.665

Comparto Linea Garantita

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Cod.Borsa	QTA Portafoglio	Val.ATT Totale C/S Euro
PIONEER	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	EUR	LUSSEMBURGO	4.000	4.866.000

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it

Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210

Partner di 1 voce:
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Nel corso dell'esercizio 2013 inoltre, i gestori hanno effettuato, a valere sui Comparti indicati, le seguenti operazioni in conflitto di interesse, aventi ad oggetto o (i) vendite totali di posizioni detenute in OICR/ETF qualificabili come in conflitto di interesse o (ii) acquisti di parti di "nuovi" OICR/ETF in quanto non presenti in Portafoglio in precedenza e oggetto, quindi, di una sottoscrizione effettuata per la prima volta, in conflitto di interesse:

Linea Bilanciata – BlackRock

Acquisto di quote del fondo INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Agency Share class):
ISIN: IE00B3KF1681 nominale acquistato: 637.254
valore unitario della quota: € 102,943 controvalore posizione acquistata: € 65.600.647,35
Vendita dell'intera posizione detenuta nel fondo INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Core Share class):
ISIN: IE0005023910 nominale venduto: 469.609,76
valore unitario della quota: € 139,362 controvalore posizione liquidata: € 65.445.896,26
Vendita dell'intera posizione nel fondo BGF GLOBAL CORP BOND X2 EUR HEDGED:
ISIN: LU0414062249 nominale venduto: 499.584
valore unitario della quota: € 11,97 controvalore posizione liquidata: € 5.980.020,48
Vendita dell'intera posizione nel fondo BGF SWISS SMALLMIDCAP OPPS A2:
ISIN: LU0376446257 nominale venduto: 29.891,15
valore unitario della quota (in valuta): CHF 221,21
controvalore posizione liquidata (in valuta): CHF 6.612.221,29
Vendita dell'intera posizione nel fondo ISHARES S&P 500 UCITS ETF (INC) EQUITY/EQUITY:
ISIN: IE0031442068 nominale venduto: 898.522
valore unitario dell'azione (in valuta): $ 17,49
controvalore netto posizione liquidata (in valuta): $ 15.704.149,18

Linea Dinamica – BlackRock

Acquisto di quote del fondo INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Agency Share class):
ISIN: IE00B3KF1681 nominale acquistato: 5.686
valore unitario della quota: € 102,943 controvalore posizione acquistata: € 585.332,19
Vendita dell'intera posizione detenuta nel fondo INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Core Share class):
ISIN: IE0005023910 nominale venduto: 4.172,18
valore unitario della quota: € 139,362 controvalore posizione liquidata: € 581.444,60
Acquisto di quote del fondo BGF US BASIC VALUE FUND X2:
ISIN: LU0147417983 nominale acquistato: 7.469
valore unitario della quota (in valuta): $ 69,04
controvalore posizione acquistata (in valuta): $ 515.659,76
controvalore posizione acquistata (in euro): € 400.465,78
Acquisto di azioni nell'ETF ISHARES NASDAQ–100 (DE) EQUITY/EQUITY:
ISIN: DE000A0F5UF5 nominale acquistato: 29.535
valore unitario dell'azione: € 25,0694 controvalore posizione acquistata: € 740.943,03

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Linea Garantita – Pioneer Investment Management SGR
Acquisto di quote del comparto INSTITUTIONAL 28 del Fondo PIONEER INSTITUTIONAL FUNDS:
ISIN: LU0607744801 nominale acquistato: 4.750
valore unitario della quota: € 1.081,92 controvalore posizione acquisita: € 5.139.120

Tutte le operazioni in conflitto di interesse sopra riferite effettuate dai gestori BlackRock e Pioneer Investment Management SGR sono riferite al gestore e/o al gruppo del gestore.

In aggiunta a ciò, nel corso del 2013 il gestore BlackRock, relativamente al Comparto Linea Bilanciata, ha effettuato le seguenti operazioni in conflitto di interesse, trattandosi di acquisti/vendite di titoli di emittenti riconducibili – seppur in via indiretta – ai soggetti contributori al Fondo Pensione:

Acquisto di obbligazioni ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SER BND/CORP 2,75 Nov 15, 2019:
ISIN: XS0953093308 nominale acquistato: 380.000
valore unitario dell'obbligazione: € 0,99911 controvalore posizione acquistata: € 379.661,80
Acquisto di obbligazioni MICROSOFT CORPORATION BND/CORP 2,125 Dec 6, 2021:
ISIN: XS1001749107 nominale acquistato: 1.639.000
valore unitario dell'obbligazione: € 0,99629 controvalore posizione acquistata: € 1.632.919,31

Nel corso dell'esercizio 2013 il gestore Credit Suisse Italy S.p.A., relativamente al Comparto Linea Prudente Etica, ha effettuato le seguenti operazioni in conflitto di interesse. Tutte le operazioni in conflitto di interesse effettuate dal gestore sono riferite – anche in via indiretta – ad acquisti/vendite di titoli emessi da datori di lavoro tenuti alla contribuzione.
Acquisto del titolo MICHELIN:
ISIN: FR0000121261 nominale acquistato: 800
valore unitario del titolo: € 71,91 controvalore posizione liquidata: € 57.526,48
Vendita del titolo ERICSSON B SEK:
ISIN: SE0000108656 nominale venduto: 18.000
valore unitario del titolo (in divisa): SEK 75,0797
controvalore posizione liquidata (in euro): € 156.930,06
Acquisto del titolo MICHELIN AG:
ISIN: FR0000121261 nominale acquistato: 2.500
valore unitario del titolo: € 68,35 controvalore posizione liquidata: € 170.876,75
Acquisto di azioni TELECOM IT SPA ORD:
ISIN: IT0003497168 nominale acquistato: 600.000
valore unitario dell'azione: € 0,6038 controvalore posizione acquistata: € 362.280
Vendita di azioni TELECOM IT SPA ORD:
ISIN: IT0003497168 nominale venduto: 300.000
valore unitario dell'azione: € 0,52994 controvalore posizione venduta: € 158.824,22
Vendita di azioni SEVERN TRENT GBP:

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

ISIN: GB00B1FH8J72 nominale venduto: 12.000
valore unitario dell'azione (in divisa): £ 16,3437
controvalore posizione liquidata (in divisa): £ 196.025,34
controvalore posizione liquidata (in euro): € 226.995,83
Vendita di azioni MICHELIN AG:
ISIN: FR0000121261 nominale venduto: 4.500
valore unitario dell'azione: € 66,3626
controvalore posizione liquidata: € 298.631,70

Oneri della gestione finanziaria e amministrativa

Per quanto riguarda gli oneri della gestione finanziaria ed amministrativa, i dati relativi alla chiusura dell'esercizio 2013 confermano che, nel complesso, gli stessi sono contenuti.
Va rammentato che gli oneri amministrativi risultano contenuti anche per il fatto che Laborfonds può usufruire a titolo gratuito, ai sensi delle previsioni della Legge Regionale n. 3/97, di servizi amministrativi, contabili e logistici da parte di Pensplan Centrum S.p.A..

Si riporta di seguito il dettaglio degli oneri relativi ad ogni Comparto di investimento (confronto esercizio 2012 - esercizio 2013):

		anno 2012		anno 2013	
Comparto	Oneri per	Euro	% sul patrimonio	Euro	% sul patrimonio
Linea Garantita	gestione finanziaria	351.583,23	0,27%	276.998,70	0,18%
	servizio di banca depositaria	30.918,20	0,02%	43.121,75	0,03%
	gestione amministrativa	113.652,90	0,09%	166.134,27	0,11%
Linea Prudente - Etica	gestione finanziaria	248.659,04	0,22%	218.233,02	0,16%
	servizio di banca depositaria	34.194,58	0,03%	43.064,75	0,03%
	gestione amministrativa	72.081,21	0,06%	102.510,66	0,08%
Linea Bilanciata	gestione finanziaria	1.821.313,84	0,15%	2.192.069,53	0,16%
	servizio di banca depositaria	254.284,03	0,02%	429.656,63	0,03%
	gestione amministrativa	710.537,50	0,06%	887.193,02	0,06%
Linea Dinamica	gestione finanziaria	208.717,56	0,52%	95.467,90	0,19%
	servizio di banca depositaria	11.146,51	0,03%	14.737,24	0,03%
	gestione amministrativa	23.318,60	0,06%	33.533,94	0,07%

Service amministrativo

A seguito della stipula, avvenuta nell'esercizio precedente, della nuova convenzione con Pensplan Centrum S.p.A. nella quale sono stati aggiornati i servizi che gli aderenti al Fondo pensione hanno titolo di ricevere in forma gratuita dalla Regione, per il tramite del Fondo pensione stesso, nel corso del 2013 si sono succeduti una serie di aggiornamenti ed, in alcuni casi, di nuove stesure dei processi amministrativi. Tale lavoro si è concluso nei primi mesi di quest'anno e porterà a breve alla stipula dello SLA con Pensplan Centrum S.p.A. e alla completa revisione delle procedure interne al Fondo.

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Nel suo complesso la quantità e qualità dei servizi forniti può ritenersi buona; con l'occasione esprimiamo anche il nostro sincero ringraziamento per il lavoro che tutti svolgono a favore dei nostri aderenti.

Banca depositaria

I rapporti con la Banca Depositaria (State Street Bank S.p.A.) nel corso del 2013 sono stati non solo focalizzati a concordare la prestazione di nuovi servizi di reportistica e di controllo ma anche alla revisione della convenzione in atto.
In linea con la Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, si è concordata con la Banca Depositaria la fornitura, a partire da quest'anno, di ulteriori ed innovativi servizi al Fondo con i quali irrobustire e rendere ulteriormente efficienti i presidi e le attività di controllo della gestione finanziaria Tale fornitura adegua inoltre i servizi dalla stessa prestati alle mutate condizioni del mercato, nonché allo standard/best practice che negli ultimi anni ha avuto un'importante evoluzione e sviluppo. Si tratta, in particolare, di Soft NAV e Compliance Monitoring (calcolo soft NAV e controllo limiti giornalieri non certificato, utilizzando le informazioni relative alle transazioni comunicate dai gestori finanziari tramite la piattaforma di State Street GP3, separata rispetto a quella dei controlli tradizionali di Banca Depositaria), Controllo Limiti "Look Through" (controllo dei limiti esplorando i constituents degli investimenti in OICR/SICAV/ETF in cui Laborfonds è investito), Trade Cost Analysis (che già viene erogato), Misurazione e Attribuzione della Performance (c.d. P&A) e Risk Analytics (basic).
Per quanto concerne il regime commissionale si è proceduto alla revisione complessiva del pricing richiesto da State Street, sia per quanto concerne i servizi già erogati, sia per quanto riguarda quelli che verranno attivati a decorrere da gennaio 2014. Più nel dettaglio, la commissione per i servizi di Banca Depositaria è stata ridotta da 0,030% p.a. a 0,015% p.a., mentre la commissione transazionale è stata azzerata. Con riferimento ai nuovi servizi invece, il costo è pari a 0,0075% p.a. Il nuovo regime commissionale, in vigore dal 1° gennaio 2014, consentirà al Fondo di ridurre i costi complessivi per un ammontare pari a circa 140.000 Euro, a fronte di un incremento del livello di servizio ed erogazione di ulteriori elementi a valore aggiunto che consentiranno al Fondo stesso di posizionarsi con maggiore solidità in relazione al controllo della gestione finanziaria.

Il funzionamento del Fondo

Nel corso dell'esercizio 2013 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto al potenziamento della struttura organizzativa del Fondo con l'istituzione della Funzione "Organizzazione ed Adempimenti Normativi" (da 4 dipendenti nel 2012 si è passati a 5 dipendenti nel 2013).

Il Consiglio ha provveduto inoltre ad affidare per il triennio 2013 – 2015 l'incarico di svolgimento delle attività riconducibili alla Funzione di Controllo Interno del Fondo ad Ellegi Consulenza S.r.l., all'affidamento della gestione delegata del patrimonio della Linea Garantita al gestore Pioneer Investment Management SGR S.p.A. e al rinnovo della convenzione di gestione relativa alla Linea Prudente Etica con il gestore Credit Suisse Italy S.p.A..

Anche a seguito della delibera dell'Assemblea dei Delegati del febbraio 2013 (relativa alla modifica dell'art. 27 dello Statuto in merito agli investimenti diretti) e alla successiva approvazione comunicata il 14 giugno 2013 da parte di COVIP, il Consiglio di Amministrazione ha potuto concludere un'importante fase del progetto relativo "agli investimenti locali" fissando le caratteristiche chiave dell'investimento effettuabile da parte di Laborfonds nel Fondo Strategico – fondo comune di investimento mobiliare chiuso riservato, multicomparto, a classi di quote - tali da consentire il rispetto degli obiettivi previdenziali e di rischio/rendimento degli aderenti nonché il pieno rispetto del principio di sana e prudente gestione.
Lo scopo del Fondo Strategico è l'investimento collettivo dei capitali raccolti con l'obiettivo di generare reddito e di conservare il capitale investito in un'ottica di medio-lungo periodo. Gli investimenti saranno quindi indirizzati prevalentemente verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da imprese di tutti i settori, aventi sede legale e/o operanti nella Regione

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Trentino-Alto Adige, dotate di una buona solidità patrimoniale, di un'adeguata redditività attuale e/o prospettica e di un significativo potenziale di creazione del valore, nonché da amministrazioni pubbliche e/o organismi di diritto pubblico.

Conformemente a quanto previsto dalla Delibera COVIP del 16 marzo 2012 in materia di "Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento", il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Manuale delle Procedure di Controllo della Gestione Finanziaria del Fondo. In tale importante documento è illustrato il sistema di controllo della gestione finanziaria che si sostanzia nella verifica dei risultati - in termini di rischio e rendimento - conseguiti dalla gestione finanziaria; nel controllo dell'attuazione delle strategie e valutazione dell'operato dei gestori finanziari; nell'elaborazione della reportistica periodica; in ulteriori controlli, quali la misurazione dei costi di gestione e negoziazione, il controllo dei limiti investimento, la verifica e valutazione degli investimenti in strumenti alternativi, la verifica e valutazione degli investimenti in strumenti derivati, la verifica del rispetto da parte dei soggetti incaricati della gestione delle indicazioni date in ordine ai principi e ai criteri di investimento sostenibile e responsabile, la gestione e controllo delle operazioni in conflitto di interesse.

Le verifiche effettuate dalla Funzione di Controllo Interno e le relazioni periodiche prodotte dalla stessa sono state di stimolo all'Organo di Amministrazione, e quindi alla Direzione del Fondo, per porre in essere iniziative di miglioramento dei processi e nel complesso hanno dato conto dell'oculata gestione (anche dei profili di rischio) posta in essere e della buona organizzazione interna, a garanzia della tutela e valorizzazione del patrimonio degli associati, dell'immagine verso l'esterno di un progetto di grande rilievo per la nostra Regione.

Nel corso dell'esercizio 2013 si è proceduto al rifacimento dell'immagine coordinata del Fondo, a partire dal nuovo logo.

Per quanto attiene l'attività degli Organi del Fondo nel corso del 2013: l'Assemblea dei Delegati si è riunita due volte; il Consiglio di Amministrazione ha tenuto nove sedute ed il Comitato Investimenti si è riunito sette volte.

Crediti per contributi da ricevere

L'ammontare dei crediti per contributi da ricevere nell'esercizio 2013 registra un incremento rispetto all'esercizio precedente passando da 4.605.679 Euro del 2012 a 5.639.886 Euro del 2013. Si sono riscontrate nel corso dell'anno numerose situazioni di sofferenza sia sul versante occupazionale che su quello economico da parte delle imprese associate. Nel corso dell'esercizio in argomento gli Organi del Fondo hanno monitorato costantemente l'entità di tali crediti; sono inoltre state attivate una serie di iniziative a rafforzamento delle procedure in essere, rendendo più tempestivi i controlli e l'informativa sui ritardati o mancati versamenti. Le comunicazioni relative a segnalazioni di varie anomalie hanno interessato 2.427 aziende.

Valutazione sull'andamento della gestione previdenziale

Le anticipazioni della posizione individuale erogate nell'anno 2013 sono state pari a 1.941 (n. 1.784 nel 2012), per un importo complessivo di 15.903.750 Euro. Per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa le anticipazioni sono state n. 642, mentre n. 435 quelle per spese mediche e n. 860 relative ad ulteriori esigenze.

Le prestazioni in forma di capitale ammontano a 16.208.422 Euro e corrispondono a n. 922 richieste (n. 1.139 nel 2012).

Le richieste di riscatto della posizione individuale, pari a 13.200.523 Euro: n. 1.137 per riscatto totale (n. 1.142 nel 2012) e n. 25 per riscatto parziale (n. 14 nel 2012).

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Le richieste di trasferimento della posizione individuale ad altre forme pensionistiche complementari pervenute nell'anno 2013 sono pari a n. 475 (n. 498 nel 2012) per un importo complessivo pari a 6.697.010 Euro.
I trasferimenti da altre forme pensionistiche complementari a Laborfonds nell'anno 2013 sono invece stati pari a n.151, per un importo complessivo di 1.559.658 Euro (n. 206 nel 2012).

Nel corso dell'esercizio 2013 n. 5 aderenti hanno ricevuto la prestazione previdenziale in forma di rendita pensionistica, aggiungendosi ai n. 7 aderenti segnalati relativamente all'esercizio 2012. Ammontano complessivamente a n. 17 gli aderenti a Laborfonds che ricevono la prestazione previdenziale in forma di rendita.

Rapporto con le Parti Istitutive
Nel corso dell'anno 2013 ha trovato conferma l'impegno delle Parti Istitutive di collaborazione e partecipazione alle principali iniziative di Laborfonds ed in particolare ad una serie di iniziative informative ed alle numerose assemblee tenutesi presso le aziende, in collaborazione con il Fondo.

Informazioni sull'ambiente di lavoro
In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2 Cod. Civ. si precisa che il Fondo ha svolto la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni, come previsto nel D.Lgs. 9 aprile 2008, n. 81 ("Testo unico sulla salute e sicurezza sul lavoro, attuazione dell'art. 1 della Legge 3 agosto 2007, n. 123 – GU n. 101 del 30 aprile 2008, suppl. ordinario n. 108") e ha preso tutte le misure generali e specifiche per un miglioramento programmato e continuo dei luoghi di lavoro e per la tutela della salute e la sicurezza dei dipendenti.

Privacy informatica
Il Fondo ha ulteriormente migliorato gli standard di sicurezza del trattamento dei dati personali, sia cartacei sia informatici (soprattutto per le parti gestite dal service amministrativo), in ottemperanza alle disposizioni di settore e si è adeguato alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 e ss.mm. secondo i termini e le modalità ivi indicate.
Pur essendo venuto meno l'obbligo di redigere ed aggiornare il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS), il Fondo ha scelto di mantenere ed aggiornare tale documento, essendo lo stesso valido ausilio al fine della gestione della sicurezza informativa e ha altresì mantenuto la richiesta di poter ricevere analogo documento da parte del service amministrativo al quale è delegata la gestione delle attività afferenti alla sicurezza informativa e del trattamento dei dati.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio
In merito ai provvedimenti sanzionatori adottati da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con deliberazioni del 20 dicembre 2012 e pervenuti al Fondo in data 8 febbraio 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di ricorrere dinanzi al TAR del Lazio. Alla data di approvazione della presente relazione il TAR non si è ancora pronunciato.

In data 14 febbraio 2013 l'Assemblea dei Delegati, convocata in seduta straordinaria, ha approvato la modifica integrativa alle previsioni dell'art. 27 dello Statuto finalizzata a rendere possibile – a seguito dell'approvazione di COVIP e dopo aver posto in essere le necessarie modifiche all'organizzazione del Fondo, anche per la parte relativa al sistema dei controlli – l'effettuazione da parte del Fondo di investimenti diretti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
Non si sono registrati fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2013.

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93
Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Sede legale | Rechtssitz
Via della Mostra | Mustergasse, 11/13
39100 Bolzano | Bozen
T. +39 0471 31 76 70
F. +39 0471 31 76 71

Sede Trento
Piazza Erbe, 2
38122 Trento
T. +39 0461 27 48 18
F. +39 0461 98 41 47

Prospettive e strategie per il futuro

Nel corso del 2014 saranno effettuate una serie di nuove iniziative di informazione previdenziale e di promozione di Laborfonds. Saranno inoltre potenziate le iniziative di collaborazione e di informazione con le Parti Istitutive del Fondo e con i Patronati.
Sarà inoltre reso operativo il progetto "investimenti locali" attraverso l'acquisto diretto da parte del Fondo Pensione di quote dell'istituendo Fondo Strategico. Alla data della presente Relazione sono in corso le attività finalizzate alla selezione da parte della Regione Trentino Alto Adige della SGR che sarà incaricata dell'istituzione e gestione del Fondo.

Conclusioni

Il Consiglio di Amministrazione di Laborfonds ritiene che i risultati registrati nell'esercizio 2013 relativi alla gestione finanziaria e la stabilità del numero di aderenti siano la sostanziale conferma della tenuta del Fondo e del progetto avviato da ormai oltre un decennio a favore delle lavoratrici e dei lavoratori della Regione Trentino Alto Adige-Südtirol.

Il Consiglio di Amministrazione esprime infine il proprio ringraziamento per il lavoro svolto dalla Direzione e dalla struttura del Fondo, in special modo per quanto attiene i risultati perseguiti in ordine al rafforzamento della parte organizzativa e di presidio dei controlli sulla gestione finanziaria.

Gentili signore Delegate, egregi signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione ringrazia per la fiducia accordata, rimane a disposizione per ogni chiarimento ritenuto necessario in merito al bilancio dell'esercizio 2013, che sottopone alla Vostra approvazione.

Trento, 04 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Antonello Briosi

www.laborfonds.it
info@laborfonds.it
Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93 | Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind - Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter Nr. 93 Cod. fisc. | St.-Nr. 94062990210
pensplan

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2013

- Bilancio d'esercizio al 31.12.2013
  - Stato Patrimoniale
  - Conto Economico

- Nota Integrativa
  - Rendiconto Comparto Linea Bilanciata
  - Rendiconto Comparto Linea Garantita
  - Rendiconto Comparto Linea Prudente-Etica
  - Rendiconto Comparto Linea Dinamica

LABORFONDS

Sede legale: Via della Mostra 11/13, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.947.514.621	1.518.707.453
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	0	148
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	4.343.356	3.683.148
50	CREDITI DI IMPOSTA	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**1.951.857.977**	**1.522.390.749**
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-4.920.571	-4.362.892
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-228.628.969	-39.116.888
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	0	-148
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-687.194	-800.866
50	DEBITI DI IMPOSTA	-12.640.822	-14.129.463
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**-246.877.556**	**-58.410.257**
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**1.704.980.421**	**1.463.980.492**
	CONTI D'ORDINE	**170.554.702**	**129.087.185**

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	137.248.209	138.467.966
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	119.570.056	132.796.462
40	ONERI DI GESTIONE	-3.180.049	-2.963.360
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	116.390.007	129.833.102
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-462	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	**253.637.754**	**268.301.068**
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-12.637.825	-14.129.275
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**240.999.929**	**254.171.793**

Trento, 04 marzo 2014

Il Consiglio d'Amministrazione

LABORFONDS - LINEA GARANTITA

Sede legale: Via della Mostra 11/13, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	151.697.389	134.221.146
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	0	148
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	51.366	69.906
50	CREDITI DI IMPOSTA	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**151.748.755**	**134.291.200**
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-102.936	-189.998
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-2.208.298	-96.369
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	0	-148
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-81.155	-99.694
50	DEBITI DI IMPOSTA	-266.922	-509.151
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**-2.659.311**	**-895.360**
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**149.089.444**	**133.395.840**
	CONTI D'ORDINE	**0**	**0**

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	13.357.605	17.898.362
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	2.920.167	5.187.078
40	ONERI DI GESTIONE	-320.243	-382.525
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	2.599.924	4.804.553
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	**15.957.529**	**22.702.915**
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-263.925	-508.970
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**15.693.604**	**22.193.945**

Trento, 04 marzo 2014 Il Consiglio d'Amministrazione

LABORFONDS - LINEA PRUDENTE-ETICA

Sede legale: Via della Mostra 11/13, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	134.899.930	116.801.592
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	0	0
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	50.139	50.443
50	CREDITI DI IMPOSTA	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**134.950.069**	**116.852.035**
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-75.501	-112.222
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-1.625.577	-2.901.863
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	0	0
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-68.957	-69.261
50	DEBITI DI IMPOSTA	-572.519	-1.033.481
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**-2.342.554**	**-4.116.827**
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**132.607.515**	**112.735.208**
	CONTI D'ORDINE	**0**	**0**

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	15.099.449	14.197.432
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	5.606.952	9.796.655
40	ONERI DI GESTIONE	-261.575	-282.875
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	5.345.377	9.513.780
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	**20.444.826**	**23.711.212**
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-572.519	-1.033.474
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**19.872.307**	**22.677.738**

Trento, 04 marzo 2014 Il Consiglio d'Amministrazione

LABORFONDS - LINEA BILANCIATA

Sede legale: Via della Mostra 11/13, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.607.565.163	1.226.572.206
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	0	0
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	4.231.451	3.555.696
50	CREDITI DI IMPOSTA	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**1.611.796.614**	**1.230.127.902**
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-4.726.310	-4.036.579
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-223.216.569	-35.942.842
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	0	0
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-477.819	-576.408
50	DEBITI DI IMPOSTA	-11.225.403	-12.146.266
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**-239.646.101**	**-52.702.095**
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**1.372.150.513**	**1.177.425.807**
	CONTI D'ORDINE	**170.554.702**	**129.087.185**

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	102.775.121	101.588.142
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	105.798.528	113.559.393
40	ONERI DI GESTIONE	-2.623.540	-2.078.075
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	103.174.988	111.481.318
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	**205.950.109**	**213.069.460**
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-11.225.403	-12.146.266
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**194.724.706**	**200.923.194**

Trento, 04 marzo 2014 Il Consiglio d'Amministrazione

LABORFONDS - LINEA DINAMICA

Sede legale: Via della Mostra 11/13, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	53.352.139	41.112.509
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	0	0
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	10.400	7.103
50	CREDITI DI IMPOSTA	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**53.362.539**	**41.119.612**
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-15.824	-24.093
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-1.578.525	-175.814
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	0	0
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-59.263	-55.503
50	DEBITI DI IMPOSTA	-575.978	-440.565
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**-2.229.590**	**-695.975**
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**51.132.949**	**40.423.637**
	CONTI D'ORDINE	**0**	**0**

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2013	ANNO 2012
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	6.016.034	4.784.030
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	5.244.409	4.253.336
40	ONERI DI GESTIONE	25.309	-219.885
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	5.269.718	4.033.451
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-462	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	**11.285.290**	**8.817.481**
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-575.978	-440.565
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**10.709.312**	**8.376.916**

Trento, 04 marzo 2014

Il Consiglio d'Amministrazione

Nota integrativa

In osservanza della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e successive modificazioni il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'esercizio.
I principi contabili di riferimento sono quelli compatibili con le norme di legge, indicati dal CC.NN dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionali dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro, senza cifre decimali. Ciò potrebbe comportare differenze minime nelle somme algebriche. Per maggior chiarezza e in considerazione dell'esiguità di alcuni importi anche la nota integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di Euro.

I. Capitolo INFORMAZIONI GENERALI

a) Descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali del Fondo Pensione

Il "Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige" - in forma abbreviata Fondo Pensione Laborfonds - costituito in data 2 aprile 1998 con atto redatto dal Notaio Gianguido Isotti di Bolzano, rep. n. 96161 e racc. n. 5997, registrato a Bolzano il 14 aprile 1998 al n. 981, ha come scopo l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico in favore dei lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige con l'obiettivo di avvalersi altresì delle provvidenze disposte dalla Legge Regionale n. 3/97.
Il Fondo Pensione è un fondo negoziale, ai sensi dell'art. 3, comma 1, lettera a) del D.Lgs. n. 252/05, a carattere territoriale ed intercategoriale e a capitalizzazione individuale.
Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio d'Amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente ed il Collegio dei Sindaci.
Le risorse finanziarie di Laborfonds sono integralmente affidate in gestione, con le modalità ed i limiti previsti dalla normativa vigente, mediante convenzione con soggetti gestori abilitati.
Il Fondo ha una gestione multicomparto con 4 linee di investimento. Nello specifico si tratta di:
Linea Garantita
Composizione: a livello strategico la gestione prevede il 95% delle risorse investite in strumenti obbligazionari ed il restante 5% investito in strumenti di natura azionaria. Il peso di tali ultimi strumenti non può superare in ogni caso il 10% delle risorse affidate in gestione.
La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. Il presente comparto è destinato ad accogliere I flussi di TFR conferiti tacitamente.
Il gestore della linea è Pioneer Investment Management SGRpA.
Linea Prudente-Etica
Composizione: a livello strategico la gestione prevede il 10% delle risorse investite in strumenti di natura monetaria, il 70% in strumenti obbligazionari ed il restante 20% in strumenti di natura azionaria. Il peso di tali ultimi strumenti non può superare in ogni caso il 25% delle risorse affidate in gestione.
Il comparto persegue l'obiettivo dell'incremento del patrimonio attraverso una politica d'investimento attenta agli aspetti etici. Gli investimenti sono indirizzati verso titoli collegati ad attività che non siano in evidente contrasto con l'ambiente, i diritti fondamentali dell'uomo ecc. Il comparto è adatto a coloro che hanno una media-bassa propensione al rischio, a fronte di un medio periodo di permanenza nel Fondo e che sono propensi all'investimento con particolare attenzione agli aspetti etici e di natura sociale con una componente azionaria ridotta.
Il gestore della linea è Credit Suisse (Italy) S.p.A..
Linea Bilanciata
Composizione: a livello strategico la gestione prevede che il 5% delle risorse sia investito in strumenti di natura monetaria, il 60% in strumenti obbligazionari e il restante 35% in strumenti di natura azionaria. L'investimento massimo in azioni è pari al 40% del patrimonio del comparto.
La gestione del patrimonio del comparto ha lo scopo della rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
I gestori della linea sono Eurizon Capital SGR S.p.A. e BlackRock Investmentent Management UK Ltd.
Linea Dinamica

Composizione: a livello strategico la politica di investimento prevede il 5% delle risorse investite in strumenti di natura monetaria, il 45% in strumenti obbligazionari ed il restante 50% in strumenti di natura azionaria. Il limite massimo per gli investimenti in quest'ultima tipologia di strumenti finanziari è fissato nel 60%.
Il comparto persegue l'obiettivo dell'elevata crescita del patrimonio attraverso un investimento prevalentemente azionario e quindi con una potenziale assunzione di rischio più elevato. Il comparto è generalmente adatto a coloro che hanno una propensione al rischio medio-alta, a fronte di un lungo periodo di permanenza nel Fondo.
Il gestore della linea è BlackRock Investmentent Management UK Ltd.

I gestori Pioneer Investment Management SGR S.p.A., Credit Suisse (Italy) S.p.A. e BlackRock Investmentent Management UK Ltd per la gestione della quota di risorse assegnata loro, attuano una politica di investimento di tipo attivo nei confronti del parametro di riferimento (benchmark) e coerente con l'obiettivo di gestione generale del Fondo/comparto. Il gestore BlackRock svolge inoltre un'attività di copertura dal rischio per l'intero portafoglio della Linea Bilanciata relativamente all'esposizione azionaria, valutaria e alla duration. Il gestore Eurizon Capital SGR, invece, attua una politica di investimento cosiddetta passiva, con l'obiettivo di replicare il benchmark di riferimento. Nel raggiungere gli obiettivi prefissati ogni gestore è impegnato a monitorare costantemente la volatilità delle differenze di rendimento mensili (TEV) tra portafoglio e parametro di riferimento, affinché non venga superato il limite specificato nelle apposite note tecniche allegate ad ogni convenzione.
Per l'erogazione delle rendite il Fondo si avvale della convenzione con Generali Italia S.p.A..
La Banca Depositaria del Fondo è State Street Bank S.p.A..
Laborfonds, nell'esercizio 2013, ha gestito le prestazioni relative alle erogazioni conseguenti a richieste di capitale, rendita, riscatto, trasferimento e anticipazione degli aventi diritto.

Dal febbraio 2013 l'affidamento della gestione delegata del patrimonio della Linea Garantita è stato affidato al gestore Pioneer Investment Management SGR S.p.A.

b) Criteri di valutazione

Nel formulare il bilancio non si è derogato ai principi generali di cui al punto 1.5. della sopraccitata deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.
I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.
Più precisamente:

- le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Qui di seguito verranno meglio precisati i criteri di valutazione applicati alle singole voci del bilancio:

- <u>Cassa e depositi bancari</u>
  I fondi cassa e i depositi bancari sono valutati al valore nominale. Le giacenze in valuta estera sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

- <u>Crediti per operazioni pronti contro termine</u>
  Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

- <u>Strumenti finanziari quotati</u>
  Gli strumenti finanziari quotati sono valutati al valore del giorno di valorizzazione della quota.
  Più precisamente sono stati utilizzati i seguenti criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento:
  - Titoli di stato quotati italiani — prezzo di chiusura da MOT (trade)
  - Titoli di capitale quotati italiani — prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
  - Titoli di stato quotati esteri — prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
  - Titoli di capitale quotati esteri — prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
  - Titoli di debito quotati — prezzo di chiusura (last price) o bid price contributore Xtrakter
  - Strumenti derivati — prezzo di chiusura della borsa di riferimento
  - Quote di O.I.C.R. — prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)

  Il mercato di riferimento è quello più significativo (most liquid market) per il titolo considerato. Per i titoli di stato italiani, il mercato di riferimento è il MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni).

Le fonti informative (price provider) utilizzate per l'individuazione dei prezzi di cui sopra sono "Telekurs Financial", o in aggiunta "Reuter".

- Strumenti finanziari non quotati
  Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano strumenti finanziari non quotati in portafoglio.

- Cambi
  Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, utilizzando i cambi ufficiali della Banca Centrale Europea.

- Crediti e Debiti
  I crediti sono valutati secondo il valore di presunto realizzo.
  I debiti sono iscritti al valore nominale.

- Ratei e Risconti
  I ratei e i risconti sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Immobilizzazioni immateriali
  Marchi
  Il conto accoglie i costi sostenuti per la registrazione del marchio della società.
  Per tali costi è stato ritenuto opportuno, in considerazione della loro lunga durata, ammortizzarli in un periodo di diciotto anni.
  Oneri pluriennali
  Il conto accoglie i costi di pubblicazione dei bandi per l'assegnazione della gestione finanziaria per il comparto "Linea Garantita".
  Il conto accoglie inoltre per tutti i comparti i costi relativi allo studio per la revisione dell'asset allocation da parte di un consulente finanziario appositamente incaricato.
  Tali costi vengono ammortizzati in tre anni.

- Immobilizzazioni materiali
  Non risultano iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio immobilizzazioni materiali da ammortizzare.

- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
  Comprende l'ammontare delle quote accantonate a fronte dei debiti nei confronti del personale dipendente per trattamento di fine rapporto lavoro subordinato in conformità alle disposizioni di legge, di contratti collettivi di categoria e di accordi aziendali determinate a norma dell'articolo 2120 del Codice Civile. L'ammontare del fondo è al netto della quota accantonata a forme pensionistiche complementari.

- Crediti/Debiti di imposta
  I fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che viene commisurata all'11 per cento sul risultato netto maturato (a fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.
  Nel caso in cui il risultato della gestione del fondo dovesse risultare negativo lo stesso potrà essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi di imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza e senza alcun limite temporale.

- Contributi previdenziali
  I contributi vengono incassati su un unico conto corrente di raccolta comune a tutti i comparti e vengono registrati tra le entrate, in deroga al principio di competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati. Contabilmente vengono poi attribuiti ai singoli comparti di competenza una volta riconciliati. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

- Oneri e proventi
  Gli oneri e i proventi sono rilevati ed esposti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti.

- Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Il Fondo ha stipulato una convenzione con il gestore del comparto "Linea Garantita" che comporta il rilascio al Fondo, con riferimento alle singole posizioni individuali, della garanzia di restituzione del capitale.
Il valore delle garanzie è posto pari alla differenza, se positiva, tra i valori garantiti calcolati alla data di fine esercizio e il valore corrente delle posizioni individuali.
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano differenze positive da imputare a tale voce.

- Conti d'ordine
  Nei conti d'ordine vengono registrate le poste che non rientrano nelle attività o passività del Fondo, ma di cui è necessario dare evidenza contabile.
  Rientrano quindi:
  - le operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziari non ancora regolate e le relative controparti di borsa
  - i contratti futures
  - i contributi previdenziali dovuti, ma non ancora incassati.

c) I criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle fasi e ai comparti

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti relativi a ciascun comparto. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa. Gli schemi di conto economico e stato patrimoniale presentano il raffronto con i dati dell'esercizio precedente.
Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti sulla base del budget e del numero di aderenti iscritti ai singoli comparti alla fine di ogni mese.
Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta e di spese amministrative vengono ripartiti sui comparti in base al patrimonio dei singoli comparti alla fine di ogni mese.
Gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti secondo i criteri sopra descritti.

d) Criteri e procedure per la stima degli oneri e dei proventi

Il Fondo Pensione Laborfonds compila per ogni singolo comparto, con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di cui alla parte III della deliberazione 17 giugno 1998 e successive modificazioni della COVIP registrando il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere e, conseguentemente, il valore unitario della quota.
Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio dei comparti del Fondo viene compilato tenendo conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, al fine di evitare "salti" non necessari del valore della quota in occasione della determinazione del risultato dell'esercizio. Tali oneri e proventi sono stati distinti tra gli oneri e proventi stabiliti in misura fissa durante l'anno di esercizio 2013 e quelli variabili che necessitano di una stima prudente al fine di determinare gli oneri e i proventi maturati ma non ancora liquidati o riscossi.

Gli oneri stabiliti in misura fissa nell'esercizio 2013 sono costituiti dai compensi agli amministratori, dai compensi spettanti ai sindaci, dai contributi previdenziali a carico del Fondo Pensione Laborfonds per i collaboratori coordinati e continuativi, dai compensi spettanti ai delegati, dai compensi spettanti per il controllo interno, dalle quote associative ad associazioni di categoria, da spese per assicurazioni e dagli ammortamenti. Nel prospetto della composizione e del valore del patrimonio è stata rilevata l'imposta sostitutiva nella misura del 11 per cento ex art. 17 del D. Lgs. 252/05 di competenza, nonché le spese bancarie di tenuta conti correnti stabilite, nella convenzione per il servizio di banca depositaria stipulata tra il Fondo Pensione Laborfonds e State Street Bank, con un forfait fisso pari a Euro 1.550,00 e le spese di bollo applicate sui depositi bancari e sui dossier titoli.
Riguardo ai proventi a tasso fisso incamerati nell'anno 2013, precisiamo che si tratta di interessi attivi maturati sui singoli conti correnti accessi presso la banca depositaria e di interessi maturati sui titoli a reddito fisso in portafoglio.
Gli oneri e i proventi predetti sono stati calcolati in rapporto al periodo di maturazione.
Gli stipendi, i contributi previdenziali e relativi costi maturati (13^{a}, 14^{a}, TFR, permessi e ferie), relativi al personale dipendente, vengono rilevati mensilmente e quindi considerati al fine del calcolo del valore della quota.

Gli oneri di gestione relativi alle commissioni spettanti ai gestori finanziari e alla banca depositaria vengono determinati secondo i criteri stabiliti nelle relative convenzioni ed imputati sul comparto di competenza.

La stima si è resa necessaria per determinare taluni oneri amministrativi maturati alla data di riferimento dei prospetti ma non ancora liquidati o riscossi, in quanto si tratta di oneri e proventi soggetti a variazione fino alla loro effettiva liquidazione, quali le spese postali e di affrancazione, le spese di pubblicità e di inserzione, i costi marketing, il rimborso delle spese di viaggio agli amministratori e al personale dipendente, le spese di cancelleria, le tasse di competenza dell'esercizio, i valori bollati, le spese telefoniche, le spese per formazione ed aggiornamento, i compensi a terzi, le spese per affitto locali, i costi per la sicurezza del lavoro ai sensi della normativa 81/2008, le spese per consulenze, le spese per Infoprovider e advisor finanziari. Tale stima è stata effettuata con cura adottando i seguenti criteri:

- analisi dello sviluppo degli oneri nei periodi precedenti tenendo comunque conto del crescente numero degli aderenti e quindi del maggiore volume atteso degli oneri stessi;
- considerazione degli adempimenti previsti da disposizioni normative o regolamentari (pubblicazione di bandi, traduzioni, vidimazione libri sociali, bollature);
- attività e frequenza delle adunanze degli organi del Fondo Pensione Laborfonds (Consiglio di Amministrazione, Assemblea dei Delegati, Controllo Interno);
- progetti programmati e relative modalità di esecuzione (creazione di task force).

e) Indicazione dei lavoratori o imprese a cui il Fondo Pensione Laborfonds si riferisce e numero degli iscritti

In base all'art. 5 dello Statuto del Fondo Pensione Laborfonds possono aderire al Fondo, anche per effetto di conferimento del solo TFR, quand'anche eventualmente in modo tacito:

a) i lavoratori che svolgono la loro attività nel territorio del Trentino Alto Adige le cui tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti di settore nazionali, locali o aziendali.

b) i dipendenti delle pubbliche amministrazioni locali anche se prestano la loro attività fuori dal territorio regionale secondo le modalità previste nei rispettivi contratti e, se e come previsto dalla relativa normativa statale, i dipendenti statali e delle altre pubbliche amministrazioni operanti nel territorio regionale, a norma dall'art. 1bis del decreto del Presidente della Repubblica 6 gennaio 1978, n. 58.

Sono altresì associabili al Fondo i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari per i quali si chiede l'attivazione di una posizione previdenziale presso il Fondo.

Sono inoltre associati al Fondo i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori associati.

Al 31 dicembre 2013 al Fondo Pensione Laborfonds risultano iscritti 113.657 dipendenti (contro 113.526 iscritti al 31/12/2012) di cui 35.790 (contro 28.502 al 31/12/2012) di prima occupazione successiva al 28.04.1993 - appartenenti a numerose categorie del settore privato trentino-altoatesino.

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a n. 15 contratti collettivi, i più significativi per dimensioni di iscritti a Laborfonds. Il totale dei contratti collettivi è pari a n. 301.

Iscritti per contratto collettivo di lavoro (i 15 più significativi)

Contratti collettivi di lavoro	Iscritti complessivi
CONTRATTO INTERCOMPARTIMENTALE ALTO ADIGE	19.814
CCPL PROV. AUT. TRENTO ED ENTI FUNZIONALI - COMUNI E CONS. IPAB - COMPRENSORI - APT DEL TRENTINO	12.917
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	12.470
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	10.180
CCP PERSONALE DOCENTE, EDUCATIVO DELLE SCUOLE ELEMENTARI, SECONDARIE DI 1°-2° GRADO PROVINCIA BZ	5.359
CCPL PERSONALE DOCENTE SCUOLA A CARATTERE STATALE DEL TRENTINO	3.653
CCPL PERSONALE DELL'AREA NON DIRIGENZIALE DEL COMPARTO SANITA' DELLA PROVINCIA AUTONOMA DI TRENTO	3.280
CCNL EDILI - INDUSTRIA	2.690
CCNL GOMMA E PLASTICA - INDUSTRIA	2.083
CCNL INDUSTRIA ALIMENTARE E SETTORI AFFINI	1.850
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - ARTIGIANATO	1.757
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	1.623
CCNL AZIENDE SETTORE TURISMO	1.421

CCNL LEGNO ARREDAMENTO - INDUSTRIA	972
CCNL EDILI - ARTIGIANATO	991

f) Compensi agli amministratori e ai sindaci riferiti agli ultimi due esercizi:
La seguente tabella riporta i compensi agli amministratori e sindaci (comprensivi di IVA ed altri oneri, ove del caso) a seguito delle deliberazioni nell'Assemblea dei Delegati del 20 aprile 2012, in sede di rinnovo degli organi sociali, riferiti agli ultimi due esercizi:

Compensi	anno 2013	anno 2012
Amministratori	148.226	160.955
Sindaci	87.188	86.756

g) Ulteriori informazioni
Al 31 dicembre 2013 risultano raccolti, relativamente all'esercizio 2013, contributi per Euro 189.483.587 che sono stati suddivisi in quote. Tali quote sono state accreditate agli aderenti secondo quanto da ciascuno versato. I contributi incassati nel mese di dicembre ancora da convertire in quote sono pari ad Euro 3.931.587.
I versamenti relativi al quarto trimestre 2013, per disposizioni della COVIP sulla redazione dei bilanci dei Fondi pensione, non risultano dai dati contabili essendo stati incassati da Laborfonds a far data dal 16 gennaio 2014.

Prestazioni
Di seguito il riepilogo delle prestazioni disinvestite nel corso dell'esercizio 2013:
- le anticipazioni ammontano ad Euro 15.903.750 e corrispondono a 1.941 richieste;
- le prestazioni in forma di capitale ammontano ad Euro 16.208.422 e corrispondono a 922 richieste;
- le trasformazioni in rendita ammontano ad Euro 247.797 e corrispondono a 5 richieste;
- i riscatti ammontano ad Euro 13.200.523 e corrispondono a 1.137 richieste di riscatto totale e a 25 richieste di riscatto parziale;
- i trasferimenti ad altri fondi ammontano ad Euro 6.697.010 e corrispondono a 475 richieste.

Oneri Amministrativi
Va rammentato che gli oneri amministrativi risultano contenuti anche per il fatto che il Fondo Pensione Laborfonds può usufruire, ai sensi della legge regionale n. 3/97, a titolo gratuito dei servizi amministrativi, contabili e logistici.

i) Gestione amministrativa del Fondo
Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo attribuita ai singoli comparti come da criteri esposti al punto c) del presente documento.
Il dettaglio della ripartizione delle varie voci viene fornito nei rendiconti dei singoli comparti.

ATTIVITA'

Le attività del Fondo si suddividono in:
a) Cassa e depositi bancari che comprende i seguenti saldi al 31/12/2013:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Conto corrente afflussi 068244450178	3.931.586	3.158.423
Fondo cassa presso la sede di Bolzano	1.702	648
Fondo cassa presso la sede di Trento	12	73
Cassa valori bollati	351	775
Conto corrente spese amministrative 068244450380	266.552	399.599
Totale	**4.200.203**	**3.559.518**

b) Immobilizzazioni immateriali
In questa voce sono compresi Euro 27.190 per lo studio dell'asset allocation strategica e delle spese per la ricerca dei nuovi gestori per i comparti "Linea Bilanciata" e "Linea Dinamica" ed Euro 23.383 per le spese riguardanti il nuovo marchio del Fondo.

Immobilizzazioni immateriali	
Esistenze iniziali	**24.648**
Incrementi da	
Acquisti	41.309
Riprese di valore	---
Rivalutazioni	---
Altre variazioni	---
Decrementi da	
Vendite	---
Ammortamenti	15.385
Svalutazioni durature	---
Altre variazioni	---
Rimanenze finali	**50.572**

d) Altre attività della gestione amministrativa
La voce "altre attività della gestione amministrativa" comprende i seguenti saldi al 31/12/2013:

Descrizione	**Anno 2013**	**Anno 2012**
Crediti per interessi bancari maturati da incassare	28.942	28.294
Credito verso Erario	1.168	0
Crediti Inail	0	164
Risconti attivi	15.476	27.064
Buoni pasto competenza esercizio successivo	2.376	2.254
Servizio prestato dalla Mefop competenza esercizio successivo	2.037	1.977
Advisor competenza esercizio successivo	0	7.058
Oneri pluriennali competenza esercizio successivo	0	15.775
Assicurazione D&O competenza esercizio successivo	10.924	0
Altri costi competenza esercizio successivo	139	0
Fornitori c/anticipi	1.002	0
Filippi Avv. Augusto	1.002	0
Crediti per dipendenti imposta sostitutiva Tfr	27	0
Altre attività della gestione amministrativa	**46.615**	**55.522**

La voce "Crediti per interessi bancari da incassare" rileva gli interessi bancari maturati alla fine dell'esercizio sul conto bancario relativo alla gestione amministrativa e sul deposito bancario destinato all'incasso dei contributi (068244450178) e non ancora incassati.

PASSIVITA'

Le passività del Fondo si suddividono in:

a) TFR
L'ammontare del fondo per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, in ottemperanza all'art. 2120 del Codice Civile, corrisponde a quello delle indennità da pagare ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.
La seguente tabella indica le variazioni intervenute durante l'esercizio nella consistenza della voce "Fondo TFR":

Descrizione	Anno 2013	
Esistenza al 31/12/2012		23.219
TFR lordo maturato anno 2013		21.019
TFR su retribuzione accantonato al fondo	*4.058*	
Rateo TFR su 13° e 14° maturate	*706*	
Rivalutazione TFR	*445*	
Quota accantonata a fondo pensione compl.	*15.810*	
(meno) rateo TFR su 14° e 13° maturate		706
(meno) contributi fondo solidarietà		1.341
(meno) imposta sostitutiva		49
(meno) Tfr erogato		59
(meno) Quota accantonata a fondo pensione compl.		15.810
Totale TFR al 31/12/2013		**26.273**

b) Altre passività della gestione amministrativa
La tabella di seguito indicata evidenzia il dettaglio della voce “altre passività della gestione amministrativa”.

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti v/INPS collaboratori	-5.436	-6.993
Debiti v/INPS dipendenti	-15.852	-11.067
Debiti v/INAIL	-197	0
Debiti verso dipendenti per retribuzione	-10.165	-1.631
Debiti v/dipendenti per ferie e permessi non goduti	-53.632	-43.451
Debiti v/dipendenti per spese viaggio	0	0
Debiti v/fondo previdenza complementare	-6.908	-4.529
Altri debiti amministrativi	0	-10.295
Debiti v/fornitori	-62.153	-85.012
Fatture da ricevere	-72.368	-51.707
Esattoria c/ritenute collaboratori	-11.373	-14.258
Esattoria c/ritenute dipendenti	-15.679	-11.236
Esattoria c/imposta sostitutiva TFR	0	-3
Debiti v/amministratori	-22.769	0
Debiti v/delegati per rimborsi forfetari	-13.207	-19.549
Ratei passivi costi dipendenti maturati ma non sostenuti per 14° mensilità	-13.921	-8.900
Risconti passivi contributi per copertura oneri amm.vi	-311.295	-465.556
Totale	**-614.955**	**-734.187**

CONTO ECONOMICO

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
a) Contributi per oneri amministrativi	**1.188.930**	**880.019**
Quota di iscrizione	11.893	16.486
Quota associativa annuale	1.484.663	1.322.334
Introiti per interessi di mora	3.669	6.755
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	-311.295	-465.556
c) Spese generali e amministrative	**-896.070**	**-719.508**
Marketing	-173.384	-60.669
Rimborso piè di lista dipendenti	-19.169	-18.039
Spese postali e di affrancazione	-36.851	-14.975
Spese di pubblicità e inserzioni	-321	-20.754
Compensi Amministratori	-148.226	-160.955
Compensi a terzi, compresa IVA	-35.618	-22.668
Compensi ai sindaci, compresa IVA	-87.188	-86.756

Spese di viaggio	-7.593	-6.726
Spese di cancelleria	-4.324	-85
Tasse di competenza dell'esercizio	-830	-1.391
Imposta di bollo	-5.501	-3.592
Affitti passivi	-629	-3.152
Spese di rappresentanza	-540	-2.382
Compensi ai Delegati	-19.833	-11.468
Spese per formazione e aggiornamento	-5.939	0
Spese telefoniche	-3.111	-3.501
Domini internet	-156	-156
Compensi per controllo interno	-60.017	-45.022
Sicurezza sul lavoro 81/08	-304	0
Altri costi	-2.701	-2.619
Contributo COVIP	-94.136	-90.981
Servizio reportistica Risk	-113.516	-110.996
Quote associative Assofondipensione	-10.312	-12.837
Compenso Mefop	-12.159	-11.786
Assicurazione D&O	-21.849	0
Consulenze	0	-26.586
Advisor	-31.863	-1.412
d) Spese per il personale	**-393.513**	**-274.674**
Stipendi e retribuzioni	-286.748	-199.039
Oneri sociali dipendenti	-79.272	-55.331
Accantonamento TFR	-4.970	-4.368
Contributi Fondo Pensione Laborfonds	-4.157	-3.033
Premi INAIL dipendenti	-1.162	-908
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-15.810	-10.945
Costo QUAS	-1.244	-1.050
Costo Quadrifor	-150	0
e) Ammortamenti	**-15.385**	**-1.761**
Ammortamento oneri pluriennali	-13.595	0
Ammortamento marchi e brevetti	-1.790	-1.761
g) Oneri e proventi diversi	**115.576**	**115.924**
Interessi attivi su depositi bancari	10.575	41.357
Rimborso spese servizio reportistica Risk Pensplan Centrum	113.516	74.696
Oneri diversi	-16.000	0
Ammende e multe	-133	0
Arrotondamenti attivi	7	12
Sopravvenienze attive	10.301	1.253
Arrotondamenti passivi	-27	-68
Sopravvenienze passive	-2.663	-1.326
TOTALE	**-462**	**0**

a) Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi

La quota di iscrizione comprende tutti i contributi che sono stati aggiunti al primo versamento contributivo da parte degli associati. Tali contributi ammontano a Euro 5,16 per ciascun iscritto di cui Euro 2,58 a carico dell'azienda e Euro 2,58 a carico del lavoratore.

La quota associativa annuale, come si è già precisato, è stata fissata nell'anno 2013 in Euro 10,00, di cui Euro 5,00 da trattenere dalla contribuzione del lavoratore e Euro 5,00 da trattenere dalla contribuzione del datore di lavoro.

La voce "Risconti passivi contributi per copertura oneri amministrativi" contiene la differenza positiva tra le quote associative complessivamente incassate (quote di iscrizione e quote associative) e gli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
Non sono state sostenute spese di tale natura.

c) Spese generali ed amministrative:
Di seguito vengono dettagliati alcune spese di cui sopra:

- La voce "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" pari ad Euro 311.295 si riferisce all'avanzo della gestione amministrativa dei comparti "Linea Bilanciata", "Linea Garantita", "Linea Prudente-Etica". Tale somma è stata riscontata per finanziare oneri futuri.
- La voce "Marketing" comprende le spese sostenute per la stampa della Comunicazione periodica agli aderenti del Fondo per Euro 44.826, per la spedizione della stessa Euro 78.595 ed Euro 49.963 per le attività di Marketing, per un totale di Euro 173.384.
- La voce "Spese postali e di affrancazione" di Euro 36.851 si riferisce alla regolare corrispondenza (acquisto francobolli) ed alle comunicazioni via Postel e Si Comunica.
- La voce "Compensi a terzi" per Euro 35.618 comprende costi relativi a consulenze varie. La maggior parte del costo si riferisce alla consulenza legale fornita dallo Studio Galante e Associati per Euro 33.506.
- La voce "Contributo COVIP" si riferisce al contributo di vigilanza dovuto alla COVIP in base alla contribuzione incassata nell'anno precedente a qualsiasi titolo.
- La voce "Compensi per Controllo interno" si riferisce alle spese sostenute per l'Organo di Controllo del Fondo, la cui funzione a partire da marzo 2013 viene svolta dallo Studio Ellegi Consulenza Srl di Roma.
- La voce "Servizio reportistica Risk", pari ad Euro 113.516 si riferisce alle spese sostenute per la funzione esternalizzata di reportistica finanziaria che viene svolta dalla PensPlan Invest SGR. Tale spesa è stata rimborsata dal Pensplan Centrum, come previsto dalla convenzione stipulata con il Pensplan Centrum stesso.
- La voce "Advisor" pari ad Euro 31.863 si riferisce alle spese sostenute per analisi della gestione finanziaria.

d) Spese per il personale
Le spese per il personale riguardano i costi sostenuti per i dipendenti.

g) Oneri e proventi diversi
Le voci meritevoli di un commento particolare sono le seguenti:

- gli interessi attivi maturati durante l'esercizio 2013 sul conto bancario destinato alla gestione amministrativa pari ad Euro 165 e sul conto destinato all'incasso dei contributi pari ad Euro 10.410;
- il rimborso delle spese per il Risk Management, come da convenzione stipulata con il Pensplan Centrum, ammonta ad Euro 113.516;
- la voce "Oneri diversi" di Euro 16.000 si riferisce alle spese sostenute dal Fondo per il ricorso avverso alle deliberazioni assunte da parte di COVIP dinanzi al TAR del Lazio, come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/02/2013;
- il saldo della voce "Sopravvenienze attive" iscritto in bilancio per un importo di Euro 10.301 è composto dai seguenti importi:

Spesa acquisto buoni pasto anno precedente	Euro	1.920
Rettifica costo delegati anni precedenti	Euro	8.314
Rettifica Tfr erogato anno precedente	Euro	60
Rettifica imposta Tfr anno precedente	Euro	7

Numero medio dei dipendenti
Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente del Fondo, che è composto al 31/12/2013 da 2 impiegati e 3 quadri.

Categoria	Anno 2013	Anno 2012	Media
Dirigenti	0	0	0
Quadri	3	2	2,5
Impiegati	2	2	2
Totale	**5**	**4**	**4,5**

Nota integrativa

In ottemperanza alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione non sono state indicate le voci che non presentano importi per il periodo al quale si riferisce il rendiconto.
Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, sarà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo n. 252/05 di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato da altro comparto del Fondo Pensione, mediante un accredito di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del comparto che ha maturato un risultato negativo.

Comparto "Linea Bilanciata"

II. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2013		Anno 2012	
10	**Investimenti diretti**					
20	**Investimenti in gestione**			**1.607.565.163**		**1.226.572.206**
	a)	Depositi bancari	42.585.065		51.227.501	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	288.812.433		263.463.997	
	d)	Titoli di debito quotati	57.626.670		59.231.783	
	h)	Quote di O.I.C.R.	990.548.916		816.528.073	
	l)	Ratei e risconti attivi	3.471.592		4.064.431	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	224.520.487		32.056.421	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**			**4.231.451**		**3.555.696**
	a)	Cassa e depositi bancari	4.183.051		3.518.777	
	b)	Immobilizzazioni immateriali	9.506		6.162	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	38.894		30.757	
50	**Crediti d'imposta**			**0**		**0**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				**1.611.796.614**		**1.230.127.902**
10	**Passività della gestione previdenziale**			**-4.726.310**		**-4.036.579**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-4.726.310		-4.036.579	
20	**Passività della gestione finanziaria**			**-223.216.569**		**-35.942.842**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-223.216.569		-35.942.842	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**			**-477.819**		**-576.408**
	a)	T.F.R.	-23.672		-21.372	
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-454.147		-555.036	
50	**Debiti d'imposta**			**-11.225.403**		**-12.146.266**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				**-239.646.101**		**-52.702.095**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**			**1.372.150.513**		**1.177.425.807**
	CONTI D'ORDINE			**170.554.702**		**129.087.185**

2.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2013		Anno 2012	
10	**Saldo della gestione previdenziale**			**102.775.121**		**101.588.142**
	a)	Contributi per le prestazioni	145.376.272		144.651.435	
	b)	Anticipazioni	-12.715.894		-11.297.746	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-17.989.811		-17.867.892	
	d)	Trasformazioni in rendita	-67.373		-151.299	
	e)	Erogazioni in forma capitale	-11.828.073		-13.746.356	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**			**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**			**105.798.528**		**113.559.393**
	a)	Dividendi e interessi	9.483.664		8.793.996	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	96.314.864		104.765.397	
40	**Oneri di gestione**			**-2.623.540**		**-2.078.075**
	a)	Società di gestione	-2.192.070		-1.821.314	
	b)	Banca depositaria	-431.470		-256.761	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**			**103.174.988**		**111.481.318**
60	**Saldo della gestione amministrativa**			**0**		**0**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	887.193		670.965	
	c)	Spese generali ed amministrative	-676.192		-551.163	
	d)	Spese per il personale	-297.020		-209.501	
	e)	Ammortamenti	-2.277		-440	
	g)	Oneri e proventi diversi	88.296		90.139	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**			**205.950.109**		**213.069.460**
80	**Imposta sostitutiva**			**-11.225.403**		**-12.146.266**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)			**194.724.706**		**200.923.194**

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

Di seguito viene riportato il prospetto della composizione del valore del patrimonio del Fondo al 31/12/2013 che registra il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero delle quote in essere e il valore unitario della quota.

VOCI DEL PROSPETTO	31/12/13	31/12/12
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.604.093.571	1.222.507.775
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	4.231.451	3.555.696
PROVENTI MATURATI NON RISCOSSI	3.471.592	4.064.431
TOTALE ATTIVITA'	**1.611.796.614**	**1.230.127.902**
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-4.726.310	-4.036.579
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-223.216.569	-35.942.842
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-228.656	-219.458
ONERI MATURATI NON LIQUIDATI	-249.163	-356.950
DEBITI DI IMPOSTA	-11.225.403	-12.146.266
TOTALE PASSIVITA'	**-239.646.101**	**-52.702.095**
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	**1.372.150.513**	**1.177.425.807**
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	**84.966.677**	**78.365.935**
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	**16,149**	**15,025**

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2013, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	78.365.935,12449	Euro	1.177.425.807
Quote emesse	9.344.234,65565	Euro	145.447.928
Quote annullate	2.743.492,61446	Euro	42.672.807
Quote in essere alla fine dell'esercizio	84.966.677,16568	Euro	1.372.150.513

***** Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2013 il Fondo Pensione Laborfonds non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo n. 252/05.

Il Fondo Pensione Laborfonds aveva acquisito durante l'esercizio 2001 a titolo gratuito n. 1.500 azioni della società Mefop SpA, società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

20 Investimenti in gestione

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2013.

Gestore	Conferimenti in euro
EURIZON CAPITAL SGR SPA	51.563.000
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	38.409.000

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche dei mandati conferiti a ciascun gestore, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
EURIZON CAPITAL SGR SPA	Passiva	JPM EMU GOVERNMENT BOND INDEX	30,5%	JPMGEMLC	65% obbligazionario 35% azionario	
		JPM ELSI Aggregate Index	10,5%	JPILEILA		
		Iboxx Supranationals	5,5%	QW9M		
		Citigroup EuroBig ex EGBI Index	8,5%	SBNBEB		

		MSCI EUROPE TR net Index	20%	NDDUE15		
		MSCI North America TR net INDEX	10%	NDDUNA		
		MSCI JAPAN TR net Index	5%	NDDUJN		
		JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	10%	JPCAEU3M		
BLACKROCK	Attiva	JPM EMU Government Bond Index	32,5%	JPMGEMLC	65% obbligazionario	AUD - CAD - CHF - DKK - GBP - JPY - NOK - PLN - SEK – USD - HUF
		JPM ELSI Aggregate Index	8%	JPILEILA		
		Iboxx Supranationals	5,5%	QW9M		
		Citigroup EuroBig ex EGBI Index	5,5%	SBNBEB		
		MSCI Europe TR net Index	20%	NDDUE15	35% azionario	
		MSCI North America TR net Index	10%	NDDUNA		
		MSCI Japan TR net Index	5%	NDDUJN		
		JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	13,5%	JPCAEU3M		

Gli investimenti in gestione al 31/12/2013 risultano pari a Euro 1.607.565.163 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	**anno 2013**	**anno 2012**
a) Depositi bancari	42.585.065	51.227.501
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	288.812.433	263.463.997
d) Titoli di debito quotati	57.626.670	59.231.783
h) Quote di O.I.C.R.	990.548.916	816.528.073
l) Ratei e risconti attivi	3.471.592	4.064.431
n) Altre attività della gestione finanziaria	224.520.487	32.056.421
Totale	**1.607.565.163**	**1.226.572.206**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31/12/2013:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
EURIZON CAPITAL SGR SPA	073014110163	EUR	1.536.158	0,10
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	001000000422	EUR	29.840.918	1,85
	161003373108	GBP	41.374	0,00
	161003373110	NOK	756	0,00
	161003373112	USD	1.941	0,00
	161003373114	AUD	1.901	0,00
	161003373131	DKK	364	0,00
MERRILL LYNCH INT.	MARGINI INIZIALI	EUR	3.238.100	0,20
	MARGINI	USD	737.118	0,05
	MARGINI	JPY	1.277.640	0,08
	MARGINI	GBP	61.150	0,00
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	068244450481	EUR	5.847.645	0,36

Totale	**42.585.065**	**2,64**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IE0031080868	BLROCK EUR GOV BONDS - IST CLASS EUR	17.147.760,56	327.436.487,89	20,32%
2	EUR	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-	1.546.717,59	163.812.860,38	10,16%
3	EUR	LU0389812263	AMUNDI INDEX NORTH AMERICA CL M	403.640,47	82.068.179,75	5,09%
4	EUR	IE0031080645	BLROCK EURO CORP BOND IST CLASS	3.514.663,67	69.495.444,75	4,31%
5	EUR	IE00B0M62X26	(NA) ISHARES BARCLAYS EUR INFL. BOND	315.618,00	59.613.927,84	3,70%
6	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQ FUND ACC SH AGENCY	540.131,45	55.645.206,19	3,45%
7	EUR	LU0147392624	BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X	490.397,99	51.991.994,90	3,23%
8	EUR	LU0147386659	BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X	1.696.388,98	41.273.143,88	2,56%
9	EUR	LU0496414607	PFLUX JAP INDEX - SHS IS	422.249,99	40.497.996,73	2,51%
10	USD	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND SHS X	561.152,55	31.917.051,72	1,98%
11	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	1.684.480,00	31.830.577,04	1,97%
12	GBP	LU0147381346	BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X	190.546,95	19.395.243,11	1,20%
13	EUR	IT0004898034	BTP 4,50% 01/05/23	12.467.000,00	13.044.222,10	0,81%
14	EUR	IT0004848831	BTP 5,5% 01/11/22	10.580.000,00	11.895.094,00	0,74%
15	EUR	DE0001030534	GERMANY I/L 0,75% 15/04/18	8.845.127,35	9.747.927,43	0,60%
16	EUR	ES00000124B7	SPAGNA 3,75% 31/10/18	8.735.000,00	9.135.936,50	0,57%
17	JPY	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2	218.693,00	8.004.538,56	0,50%
18	EUR	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/28	7.135.000,00	7.403.989,50	0,46%
19	EUR	IT0004243512	BTP I/L 2,60% 15/09/23	5.942.000,00	6.672.041,42	0,41%
20	EUR	FR0011486067	FRANCIA OAT 2,25% 25/05/23	6.946.130,00	6.585.625,85	0,41%
21	EUR	IT0004604671	BTP I/L 2,1% 15/09/21	6.027.000,00	6.344.559,37	0,39%
22	EUR	IT0004085210	BTP I/L 2,10% 15/09/17	4.631.000,00	5.515.270,70	0,34%
23	EUR	DE0001135473	GERMANY 1,75% 04/07/22	5.500.000,00	5.508.250,00	0,34%
24	JPY	LU0497860428	BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2	624.655,74	5.498.973,28	0,34%
25	EUR	DE0001137446	GERMANY 0% ZC 11/12/15	5.500.000,00	5.475.525,00	0,34%
26	EUR	IT0004682107	BTP I/L 2,1% 15/09/16	4.690.000,00	5.169.965,17	0,32%
27	EUR	XS0330805069	BEI 4,25% 15/10/14	4.788.000,00	4.938.343,20	0,31%
28	EUR	IT0003745541	BTP I/L 2,35% 15/09/35	4.355.000,00	4.726.135,28	0,29%
29	EUR	XS0832628423	BEI 2,25% 14/10/22	4.543.000,00	4.577.072,50	0,28%
30	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	3.652.000,00	4.497.072,80	0,28%
31	EUR	IT0004380546	BTP I/L 2,35% 15/09/19	3.908.000,00	4.414.903,28	0,27%
32	EUR	IT0004917958	BTP ITALIA 2,25% I/L ITCPIUNR 22/04/17	4.115.000,00	4.155.058,93	0,26%
33	EUR	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/17	3.615.000,00	3.915.768,00	0,24%
34	EUR	XS0272359489	BEI 3,875% 15/10/16	3.567.000,00	3.896.234,10	0,24%
35	EUR	NL0010200606	OLANDA 1,25% 15/01/18	3.462.000,00	3.512.545,20	0,22%
36	EUR	NL0010418810	OLANDA 1,75% 15/07/23	3.645.000,00	3.494.461,50	0,22%
37	EUR	XS0692728511	BEI 2,5% 15/10/18	3.161.000,00	3.362.671,80	0,21%
38	EUR	FR0010050559	FRANCIA I/L OAT 2,25% 25/07/20	2.421.000,00	3.337.571,84	0,21%
39	EUR	EU000A1G0BB2	EFSF 0,875% 16/04/18	3.232.000,00	3.201.296,00	0,20%
40	EUR	ES00000121O6	SPAGNA 4,3% 31/10/19	3.000.000,00	3.195.300,00	0,20%
41	EUR	IT0004953417	BTP 4,50% 01/03/24	3.070.000,00	3.183.590,00	0,20%
42	EUR	XS0308505055	BEI 4,75% 15/10/17	2.700.000,00	3.094.740,00	0,19%
43	EUR	DE0001030526	GERMANY I/L 1,75% 15/04/20	2.555.000,00	3.084.216,02	0,19%
44	EUR	AT0000A105W3	AUSTRIA 1,75% 20/10/23	3.165.000,00	3.021.942,00	0,19%
45	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	3.190.000,00	3.014.550,00	0,19%
46	EUR	BE0000327362	BELGIO 3% 28/09/19	2.765.000,00	2.978.181,50	0,18%
47	EUR	FR0010135525	FRANCIA I/L 1,6% 25/07/15	2.375.000,00	2.938.099,11	0,18%
48	EUR	IT0004969207	BTP ITALIA 2,15% I/L ITCPIUNR 12/11/17	2.820.000,00	2.838.071,63	0,18%
49	EUR	DE0001135176	GERMANY 5.5% 04/01/31	2.040.000,00	2.837.640,00	0,18%
50	EUR	ES00000122D7	SPAGNA 4% 30/04/20	2.575.000,00	2.676.712,50	0,17%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:
Il seguente prospetto evidenzia dettagliatamente le operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio:

Acquisti

Titolo	Quantità	Gestore	Controparte di borsa	Importo
AMUNDI INDEX NORTH AMERICA CL M	4.948,05	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	999.209
BLROCK EUR GOV BONDS-IST CLASS EUR	36.589,83	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	696.367
EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I	17.244,68	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	1.819.486
PFLUX JAP INDEX – SHS IS	4.231,91	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	404.147
EUROPEAN UNION 2,5% 04/12/15	3.497.000	EURIZON	HYPOVEREINSBANK AG	3.655.256
BANK OF IRELAND 3,625% 02/10/20	130.000	BLACKROCK	BARCLAYS BANK NEW YORK	136.869
BANK OF IRELAND 3,625% 02/10/20	100.000	BLACKROCK	NOMURA INT.PLC LONDON	105.234
Totale				**7.816.568**

Vendite

Titolo	Quantità	Gestore	Controparte di borsa	Importo
(NA) ISHARES BARCLAYS EUR INFL. BOND	313.175	EURIZON	BARCLAYS BANK PLC-LND	460.319
BEI 2,5% 15/10/18	313.000	EURIZON	NOMURA INT.PLC LONDON	334.885
BEI 3,875% 15/10/16	508.000	EURIZON	HYPOVEREINSBANK AG	559.655
BEI 4,25% 15/10/14	1.945.000	EURIZON	ROYAL BANK OF CANADA	2.024.988
EFSF 0,875% 16/04/18	225.000	EURIZON	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	224.269
EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032	627.000	EURIZON	NOMURA INT.PLC LONDON	690.337
BTP I/L 2,1% 15/09/16	166.000	EURIZON	DEUTSCHE BANK FRANCOFORT	183.721
Totale				**4.478.174**

Informazioni sugli impegni di acquisto e di vendita di futures:
Il seguente prospetto evidenzia dettagliatamente i contratti di acquisto e vendita futures in essere alla data di chiusura dell'esercizio:

Acquisti

Titolo	Gestore	Controparte	Valore derivato	Impegno
EURO BOBL 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	3.294.540	3.294.540
MID TERM EURO OAT FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	4.150.040	4.150.040
FUTURE MDAX 03/14	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	6.903.525	6.903.525
CALL STOXX 600 B.RESOUR 02	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	403.200	11.520.000
IXV EMINI SP HEALTH CARE	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	7.529.628	7.529.628
EMINI FINANCIAL SEL SECT	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	8.287.470	8.287.470
FUTURE MINI OSE NIKKEI 225	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	20.812.749	20.812.749
US TR5YR (CBT) 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	1.038.177	850.963
EURO SCHATZ 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	18.530.400	16.725.240
Totale			**70.949.729**	

Vendite

Titolo	Gestore	Controparte	Valore derivato	Impegno
EUROBOBL 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	19.659.940	19.659.940
LONG GILT 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	255.632	280.820
CALL STOXX 600 B.RESOUR 02	BLACKROC	MERRILL LYNCH INT.	167.040	12.096.000

	K			
PUT STOXX 6000 B.RESOUR 02	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	51.840	10.368.000
EURO BTP10YR 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	1.033.380	1.011.870
EUROBUND 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	29.921.550	20.835.650
US TR10YR (CBT) 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	1.695.228	1.484.698
Totale			**52.784.610**	

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi area Euro	Altri paesi U.E.	Stati Uniti	Giappone	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di debito	171.697.941	603.500.520	11.793.141	9.586.738	0	62.349.807	1.750.087	860.678.234	53,40
Titoli di capitale	14.124.117	141.579.625	94.686.328	134.148.814	54.001.509	37.769.392	0	476.309.785	29,55
Totali	**185.822.058**	**745.080.145**	**106.479.469**	**143.735.552**	**54.001.509**	**100.119.199**	**1.750.087**	**1.336.988.019**	**82,95**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	1.239.938.930
GBP	19.656.320
JPY	13.503.512
USD	63.889.257
Totale	**1.336.988.019**

Conti bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro
NOK	756
USD	739.059
DKK	364
GBP	102.524
AUD	1.901
JPY	1.277.640
Totale	**2.122.244**

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP I/L 2,15% 15/9/14	IT0003625909	Titoli di stato Italia	4.222.000	0,235	
BTP I/L 2,60% 15/09/23	IT0004243512	Titoli di stato Italia	4.129.000	0,165	
BTP I/L 2,10% 15/09/17	IT0004085210	Titoli di stato Italia	4.195.000	0,209	
BTP I/L 2,35% 15/09/19	IT0004380546	Titoli di stato Italia	5.530.000	0,193	
BTP I/L 2,55% 15/09/41	IT0004545890	Titoli di stato Italia	2.088.000	0,095	
BTP I/L 2,35% 15/09/35	IT0003745541	Titoli di stato Italia	4.220.000	0,087	
BTP I/L 2,1% 15/09/21	IT0004604671	Titoli di stato Italia	5.520.000	0,149	
BTP I/L 2,1% 15/09/16	IT0004682107	Titoli di stato Italia	3.624.000	0,211	
BTP I/L 3,10% 15/09/26	IT0004735152	Titoli di stato Italia	722.000	0,176	
BTP 5.75% 01/02/33	IT0003256820	Titoli di stato Italia	2.760.000	11,666	
BTP 4,25% 01/08/14	IT0003618383	Titoli di stato Italia	380.000	1,494	
BTP 3,75% 01/08/21	IT0004009673	Titoli di stato Italia	910.000	7,004	
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Titoli di stato Italia	3.070.000	8,769	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Titoli di stato Italia	2.184.000	14,326	

BTP 4,5% 01/03/26	IT0004644735	Titoli di stato Italia	1.195.000	9,48	
BTP 4,25% 01/07/14	IT0004750409	Titoli di stato Italia	195.000	1,412	
BTP 4,75% 15/09/16	IT0004761950	Titoli di stato Italia	6.692.000	3,326	
BTP 5,5% 01/09/22	IT0004801541	Titoli di stato Italia	17.263.000	7,282	
BTP 4,50% 15/07/15	IT0004840788	Titoli di stato Italia	710.000	2,325	
BTP 4,75% 01/06/17	IT0004820426	Titoli di stato Italia	6.865.000	3,922	
BTP 5,5% 01/11/22	IT0004848831	Titoli di stato Italia	2.790.000	7,434	
					3,9025
AUSTRIA 3,9% 15/07/2020	AT0000386115	Titoli di stato esteri	2.555.000	5,767	
AUSTRIA 4,15% 15/3/37	AT0000A04967	Titoli di stato esteri	1.380.000	15,208	
AUSTRIA 3,65% 20/04/22	AT0000A0N9A0	Titoli di stato esteri	2.519.000	7,078	
AUSTRIA 1,95% 18/06/19	AT0000A0VRF9	Titoli di stato esteri	1.365.000	5,125	
AUSTRIA 3,12% 20/06/44	AT0000A0VRQ6	Titoli di stato esteri	1.830.000	19,326	
AUSTRIA 1,75% 20/10/23	AT0000A105W3	Titoli di stato esteri	2.000.000	8,860	
AUSTRIA 1,15% 16/10/18	AT0000A12B06	Titoli di stato esteri	1.615.000	4,638	
BELGIO 4% 28/03/32	BE0000326356	Titoli di stato esteri	2.040.000	12,777	
BELGIO 3% 28/09/19	BE0000327362	Titoli di stato esteri	760.000	5,259	
BELGIO 2,25% 22/06/23	BE0000328378	Titoli di stato esteri	168.000	8,315	
BELGIO 3,75% 22/09/45	BE0000331406	Titoli di stato esteri	5.500.000	18,175	
GERMANY I/L 1,5% 15/04/16	DE0001030500	Titoli di stato esteri	1.538.000	0,324	
GERMANY I/L 1,75% 15/04/20	DE0001030526	Titoli di stato esteri	2.085.000	0,394	
GERMANY I/L 0,75% 15/04/18	DE0001030534	Titoli di stato esteri	2.223.000	0,323	
GERMANY I/L 0,1% 15/04/23	DE0001030542	Titoli di stato esteri	585.000	9,212	
GERMANY 2% 15/08/23	DE0001102325	Titoli di stato esteri	2.670.000	8,622	
GERMANY 4,75% 04/07/28	DE0001135085	Titoli di stato esteri	714.234	10,823	
GERMANY 5.5% 04/01/31	DE0001135176	Titoli di stato esteri	2.421.000	11,614	
GERMANY 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Titoli di stato esteri	1.245.000	13,891	
GERMANY 1,75% 04/07/22	DE0001135473	Titoli di stato esteri	489.000	7,781	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Titoli di stato esteri	1.530.000	20,587	
GERMANY 0% ZC 11/12/15	DE0001137446	Titoli di stato esteri	7.135.000	1,936	
GERMANY 2,75% 08/04/16	DE0001141604	Titoli di stato esteri	4.115.000	2,188	
SPAGNA 4,1% 30/07/18	ES00000121A5	Titoli di stato esteri	850.000	4,111	
SPAGNA 4,3% 31/10/19	ES00000121O6	Titoli di stato esteri	2.573.000	5,114	
SPAGNA 4% 30/04/20	ES00000122D7	Titoli di stato esteri	575.000	5,415	
SPAGNA 5,4% 31/01/23	ES00000123U9	Titoli di stato esteri	200.000	6,906	
SPAGNA 4,4% 31/10/23	ES00000123X3	Titoli di stato esteri	2.515.000	7,834	
SPAGNA 3,75% 31/10/18	ES00000124B7	Titoli di stato esteri	3.615.000	4,376	
SPAGNA 5,15% 31/10/28	ES00000124C5	Titoli di stato esteri	3.190.000	15,332	
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Titoli di stato esteri	10.580.000	10,292	
FINLANDIA 1,5% 15/04/23	FI4000062625	Titoli di stato esteri	37.137	8,449	
FINLANDIA 1,125% 15/09/18	FI4000068663	Titoli di stato esteri	3.462.000	4,548	
FRANCIA I/L FR INDEX 3,4% 25/07/29	FR0000186413	Titoli di stato esteri	1.777.000	0,915	
FRANCIA OAT 5.75% 25/10/32	FR0000187635	Titoli di stato esteri	2.125.000	12,546	
FRANCIA I/L 3,15% 25/7/32	FR0000188799	Titoli di stato esteri	1.523.000	0,910	
FRANCIA 5,5% 25/04/29	FR0000571218	Titoli di stato esteri	735.000	10,731	
FRANCIA I/L OAT 2,25% 25/07/20	FR0010050559	Titoli di stato esteri	1.073.000	0,684	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Titoli di stato esteri	2.375.000	13,837	
FRANCIA I/L 1,6% 25/07/15	FR0010135525	Titoli di stato esteri	1.248.000	0,589	
FRANCIA I/L 1,8% 25/04/40	FR0010447367	Titoli di stato esteri	1.412.000	0,683	
FRANCIA 4,25% 25/10/23	FR0010466938	Titoli di stato esteri	940.000	8,108	
FRANCIA I/L FR INDEX 2,1% 25/07/23	FR0010585901	Titoli di stato esteri	627.000	8,695	
FRANCIA I/L FR INDEX 1,3% 25/07/19	FR0010850032	Titoli di stato esteri	3.161.000	0,626	
FRANCIA OAT 4% 25/04/60	FR0010870956	Titoli di stato esteri	2.820.000	21,693	
FRANCIA I/L 1,1% 25/07/22	FR0010899765	Titoli di stato esteri	1.789.000	0,599	
FRANCIA OAT 3,5% 25/04/26	FR0010916924	Titoli di stato esteri	8.845.127	9,812	
FRANCIA I/L 1,85% 25/07/27	FR0011008705	Titoli di stato esteri	1.493.000	0,658	
FRANCIA I/L 0,25% 25/07/18	FR0011237643	Titoli di stato esteri	935.000	0,575	
FRANCIA OAT 0,25% 25/11/15	FR0011452721	Titoli di stato esteri	840.000	1,890	
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Titoli di stato esteri	2.220.000	18,860	
FRANCIA OAT 2,25% 25/05/23	FR0011486067	Titoli di stato esteri	2.765.000	8,434	
FRANCIA I/L FR INDEX 0,45% 25/07/16	FR0119105791	Titoli di stato esteri	705.000	2,572	
FRANCIA BTAN 2,5% 25/07/16	FR0119580050	Titoli di stato esteri	2.500.000	2,484	

FRANCIA BTAN 1% 25/07/17	FR0120746609	Titoli di stato esteri	215.000	3,479	
IRLANDA 4.5% 18/04/20	IE0034074488	Titoli di stato esteri	1.112.391	5,352	
IRLANDA 4,4% 18/06/19	IE00B2QTFG59	Titoli di stato esteri	2.235.000	4,783	
IRLANDA 5% 18/10/20	IE00B60Z6194	Titoli di stato esteri	380.752	5,768	
IRLANDA 5,5% 18/10/17	IE00B8DLLB38	Titoli di stato esteri	1.145.000	3,457	
OLANDA 3,25% 15/07/21	NL0009712470	Titoli di stato esteri	1.392.000	6,641	
OLANDA 2,25% 15/07/22	NL0010060257	Titoli di stato esteri	1.500.000	7,640	
OLANDA 1,25% 15/01/18	NL0010200606	Titoli di stato esteri	3.652.000	3,884	
OLANDA 1,75% 15/07/23	NL0010418810	Titoli di stato esteri	70.000	8,587	
SLOVENIA 4,625% 09/09/24	SI0002102984	Titoli di stato esteri	3.000.000	8,113	
SLOVENIA 4,375% 18/01/21	SI0002103149	Titoli di stato esteri	2.575.000	5,709	
POLONIA 5,625% 20/06/18	XS0371500611	Titoli di stato esteri	2.127.419	0,635	
					7,581
BEI 2,25% 14/10/22	XS0832628423	Titoli em.da org.internaz.	3.450.000	7,872	
BEI 2,5% 15/10/18	XS0692728511	Titoli em.da org.internaz.	500.000	4,509	
BEI 2,625% 15/03/18	XS0518184667	Titoli em.da org.internaz.	350.000	3,927	
BEI 2,75% 15/09/21	XS0676294696	Titoli em.da org.internaz.	1.050.000	6,889	
BEI 2,875% 15/07/16	XS0630398534	Titoli em.da org.internaz.	2.250.000	2,445	
BEI 3,125% 03/03/17	XS0490739686	Titoli em.da org.internaz.	850.000	2,984	
BEI 3,625% 14/03/42	XS0752034206	Titoli em.da org.internaz.	285.000	17,660	
BEI 3,625% 15/01/21	XS0605958791	Titoli em.da org.internaz.	50.000	6,087	
BEI 3,875% 15/10/16	XS0272359489	Titoli em.da org.internaz.	1.121.000	2,669	
BEI 4% 15/04/30	XS0505157965	Titoli em.da org.internaz.	600.000	11,936	
BEI 4% 15/10/37	XS0219724878	Titoli em.da org.internaz.	200.000	15,837	
BEI 4,125% 15/04/24	XS0290050524	Titoli em.da org.internaz.	200.000	8,316	
BEI 4,25% 15/10/14	XS0330805069	Titoli em.da org.internaz.	225.000	0,782	
BEI 4,5% 15/10/25	XS0427291751	Titoli em.da org.internaz.	380.000	9,321	
BEI 4,75% 15/10/17	XS0308505055	Titoli em.da org.internaz.	2.700.000	3,517	
EFSF 0,875% 16/04/18	EU000A1G0BB2	Titoli em.da org.internaz.	580.000	4,159	
EFSF 1,25% 05/02/18	EU000A1G0A99	Titoli em.da org.internaz.	400.000	3,934	
EFSF 1,5% 22/01/20	EU000A1G0A81	Titoli em.da org.internaz.	652.000	5,661	
EFSF 1,625% 15/09/17	EU000A1G0AU4	Titoli em.da org.internaz.	100.000	3,579	
EFSF 1,625% 17/07/20	EU000A1G0BG1	Titoli em.da org.internaz.	2.500.000	6,109	
EFSF 1,75% 29/10/20	EU000A1G0BK3	Titoli em.da org.internaz.	1.000.000	6,363	
EFSF 2,25% 05/09/22	EU000A1G0A16	Titoli em.da org.internaz.	335.000	7,766	
EFSF 2,75% 03/12/29	EU000A1G0BL1	Titoli em.da org.internaz.	1.775.000	12,690	
EFSF 3,00% 04/09/34	EU000A1G0BJ5	Titoli em.da org.internaz.	695.000	15,116	
EFSF 3,375% 03/04/37	EU000A1G0AT6	Titoli em.da org.internaz.	270.000	15,842	
EFSF 3,375% 05/07/21	EU000A1G0AB4	Titoli em.da org.internaz.	50.000	6,580	
EFSF 3,875% 30/03/32	EU000A1G0AJ7	Titoli em.da org.internaz.	200.000	13,033	
ESM 1,25% 15/10/18	EU000A1U98Z1	Titoli em.da org.internaz.	1.150.000	4,613	
EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17	EU000A1A1DJ5	Titoli em.da org.internaz.	200.000	3,567	
EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27	EU000A1HBXS7	Titoli em.da org.internaz.	2.627.000	11,508	
EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27	EU000A1HBXS7	Titoli em.da org.internaz.	1.050.000	11,508	
EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21	EU000A1GVJX6	Titoli em.da org.internaz.	1.400.000	6,916	
EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18	EU000A1GN002	Titoli em.da org.internaz.	1.030.000	3,934	
EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032	EU000A1G1Q17	Titoli em.da org.internaz.	50.000	13,405	
EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42	EU000A1GY6W8	Titoli em.da org.internaz.	1.400.000	17,636	
					7,416
3M CO 1,875% 15/11/21	XS0982713686	Obbligazioni ordinarie	1.000.000	7,212	
ABB FINANCE BV 2,625% 26/03/19	XS0763122578	Obbligazioni ordinarie	990.000	4,783	
ABBEY NAT PLC 1,625% 26/11/20	XS0997328066	Obbligazioni ordinarie	400.000	6,456	
ABBEY NAT PLC 3,625% 08/09/16	XS0674635288	Obbligazioni ordinarie	1.135.000	2,568	
ABN AMRO BANK 2,125% 26/11/20	XS0997342562	Obbligazioni ordinarie	1.400.000	6,322	
ADECCO INT FIN SERV. C2,75% R/L 15/11/19	XS0953093308	Obbligazioni ordinarie	200.000	5,339	
ALLIANZ FINANCE C5,75% TV 08/07/41	DE000A1GNAH1	Obbligazioni ordinarie	3.165.000	14,098	
AMGEN 2,125% 13/09/19	XS0829317832	Obbligazioni ordinarie	1.120.000	5,289	
ANH BUSH INBEV 2,25% 24/09/20	BE6258027729	Obbligazioni ordinarie	3.645.000	6,157	
ANZ BNKING GROUP 3% 20/10/16	XS0693849860	Obbligazioni ordinarie	1.341.000	2,698	
ASML HOLDING NV 3,375% 19/09/23	XS0972530561	Obbligazioni ordinarie	364.000	8,114	

AYT CED CAJAS 3,75% 14/12/22	ES0312298021	Obbligazioni ordinarie	400.000	7,394
AYT CED CAJAS 4% 20/12/16	ES0312298104	Obbligazioni ordinarie	400.000	2,791
AYT CED CAJAS 4% 24/03/21	ES0312298054	Obbligazioni ordinarie	235.000	5,985
BANCA POP E. ROMAGNA 3,375% 22/10/18	IT0004965346	Obbligazioni ordinarie	2.120.000	4,356
BANCO SANTANDER 3,125% 28/09/15	ES0413900103	Obbligazioni ordinarie	995.000	1,690
BANCO SANTANDER 3,25% 17/02/15	ES0413900285	Obbligazioni ordinarie	5.500.000	1,087
BANCO SANTANDER 4,625% 20/01/16	ES0413900228	Obbligazioni ordinarie	2.510.000	1,902
BANCO SANTANDER 4,625% 21/06/16	ES0413900251	Obbligazioni ordinarie	425.000	2,315
BANESTO 3,625% 07/09/15	ES0413440175	Obbligazioni ordinarie	6.946.130	1,629
BANK OF IRELAND 1,875% 13/05/17	XS0993264331	Obbligazioni ordinarie	500.000	3,186
BANK OF IRELAND 4% 28/01/15	XS0482810958	Obbligazioni ordinarie	290.000	1,023
BANKINTER 2,75% 26/07/16	ES0413679269	Obbligazioni ordinarie	150.000	2,452
BANKINTER 3,875% 30/10/15	ES0413679202	Obbligazioni ordinarie	700.000	1,767
BBVA 4,125% 13/01/14	ES0413211410	Obbligazioni ordinarie	790.000	0,032
BFCM 2,625% 24/02/2021	XS0954928783	Obbligazioni ordinarie	100.000	6,379
BG ENERGY CAP 3,625% 16/07/19	XS0526811384	Obbligazioni ordinarie	330.000	4,967
BMW FINANCE NV 3,25% 14/01/19	XS0729046218	Obbligazioni ordinarie	680.000	4,530
BNP PARIBAS CV BONDS 3,375% 12/01/17	FR0010843375	Obbligazioni ordinarie	1.895.000	2,828
BNP PARIBAS HL SFH 3,75% 11/01/21	FR0010988873	Obbligazioni ordinarie	100.000	6,051
BP CAPITAL MARKETS 2,177% 16/02/16	XS0747743937	Obbligazioni ordinarie	405.000	2,049
BPCE SFH 1,75% 29/11/19	FR0011362151	Obbligazioni ordinarie	620.000	5,571
CAISSE FIN LOC 1,75% 16/7/20	FR0011536093	Obbligazioni ordinarie	300.000	6,084
CAISSE FIN LOC 3% 02/10/28	FR0011580588	Obbligazioni ordinarie	500.000	11,705
CAISSE REF. 2,4% 17/01/25	FR0011388339	Obbligazioni ordinarie	220.000	9,364
CAIXA GENERAL DEP 3,75% 18/01/18	PTCGHUOE0015	Obbligazioni ordinarie	700.000	3,596
CAMPARI 4,5% 25/10/19	XS0848458179	Obbligazioni ordinarie	215.000	5,056
CARLSBERG BREWERIES 2,625% 03/07/19	XS0800572454	Obbligazioni ordinarie	565.000	5,024
CARREFOUR 1,75% 22/05/19	XS0934191114	Obbligazioni ordinarie	700.000	5,025
CENTRICA 4% 16/10/23	USG2071AAE04	Obbligazioni ordinarie	1.639.000	7,768
CMW BANK AUSTRALIA 3% 03/05/22	XS0775914277	Obbligazioni ordinarie	295.000	7,237
CREDIT SUISSE C5,75% TV 18/09/25	XS0972523947	Obbligazioni ordinarie	500.000	0,734
CRH FINLAND SER C2,75% 15/10/20	XS0981442931	Obbligazioni ordinarie	600.000	6,093
DEXIA CLF 1% 11/07/16	XS0951560969	Obbligazioni ordinarie	340.000	0,524
DEXIA CLF 1,625% 26/10/18	XS0986147709	Obbligazioni ordinarie	100.000	4,601
EDF 4,5% 12/11/40	FR0010961581	Obbligazioni ordinarie	1.200.000	15,932
EDF 4,625% 11/09/24	FR0010800540	Obbligazioni ordinarie	100.000	8,475
ENEXIS 3,375% 26/01/22	XS0737138460	Obbligazioni ordinarie	200.000	6,850
EUTELSAT 2,625% 13/01/20	FR0011660596	Obbligazioni ordinarie	100.000	5,513
EUTELSAT 5% 14/01/19	FR0011164664	Obbligazioni ordinarie	617.000	4,313
FADE 2,25% 17/12/16	ES0378641189	Obbligazioni ordinarie	200.000	2,834
FADE 3,375% 17/03/19	ES0378641171	Obbligazioni ordinarie	620.000	4,582
FMS WERTMANAG 1,375% 15/01/20	DE000A1REUB8	Obbligazioni ordinarie	40.000	5,679
FRANCE TELECOM 2,5% 01/03/23	XS0827999318	Obbligazioni ordinarie	440.000	7,875
GASUNIE 3,625% 13/10/21	XS0690606172	Obbligazioni ordinarie	1.000.000	6,759
GENERAL MILLS C2,1% 16/11/20	XS0993266625	Obbligazioni ordinarie	1.000.000	6,316
GLAXOSM CAP 4% 16/06/25	XS0222383027	Obbligazioni ordinarie	400.000	9,082
GOLDMAN SACHS GP 3,25% 01/02/23	XS0882849507	Obbligazioni ordinarie	300.000	7,555
GOLDMAN SACHS GRP2,625% 19/08/20	XS0963375232	Obbligazioni ordinarie	173.000	5,962
HSBC HLDGS 6,25% 19/03/18	XS0353643744	Obbligazioni ordinarie	8.735.000	3,630
HSBC SFH FRANCE 1,875% 28/10/20	FR0011600923	Obbligazioni ordinarie	100.000	6,342
IMERYS SA C,50% 26/11/20	FR0011637024	Obbligazioni ordinarie	300.000	6,246
INBEV 4% 02/06/21	BE6221503202	Obbligazioni ordinarie	1.610.000	6,337
ING BANK 1,875% 22/05/23	XS0935034651	Obbligazioni ordinarie	100.000	8,386
INTESA SPAOLO 2,25% 24/09/18	IT0004961295	Obbligazioni ordinarie	340.000	4,434
INTESA SPAOLO 3% 28/01/19	XS0997333223	Obbligazioni ordinarie	600.000	4,498
KBC BANK NV 2% 31/01/23	BE0002425974	Obbligazioni ordinarie	100.000	8,056
KERING 2,5% 15/07/20	FR0011535764	Obbligazioni ordinarie	400.000	5,905
KFW 1,125% 17/10/19	DE000A1RET49	Obbligazioni ordinarie	115.000	5,728
KFW 1,25% 17/10/19	DE000A1RET23	Obbligazioni ordinarie	100.000	5,538
KFW 2,5% 17/01/22	DE000A1K0UG6	Obbligazioni ordinarie	450.000	7,116

KFW 3,125% 15/06/18	DE000A1H36X9	Obbligazioni ordinarie	100.000	4,136
KON. DSM C1,75% 13/11/19	XS0993228294	Obbligazioni ordinarie	185.000	5,510
KRED WIEDERAUFBAU 2,125% 15/08/23	DE000A1R07S9	Obbligazioni ordinarie	140.000	8,557
KUTXABANK 3% 01/02/17	ES0443307014	Obbligazioni ordinarie	200.000	2,873
LA BANQE POSTAL HL SFH 1,875% 11/09/20	FR0011565738	Obbligazioni ordinarie	400.000	4,440
LA CAIXA 3,25% 05/10/15	ES0414970212	Obbligazioni ordinarie	895.000	1,706
LANDW RENTENBANK 1,625% 01/10/19	XS0795453769	Obbligazioni ordinarie	100.000	5,446
LANDW RENTENBANK 1,875% 11/05/20	XS0780331004	Obbligazioni ordinarie	400.000	5,905
LEASEPLAN CORP 3,25% 22/05/14	XS0429894529	Obbligazioni ordinarie	150.000	0,384
LOUIS DREYFUS BV 3,875% 30/07/18	XS0956201759	Obbligazioni ordinarie	400.000	4,087
MEDIOBANCA 3,625% 17/10/23	IT0004966716	Obbligazioni ordinarie	400.000	8,097
MICROSOFT C2,125% 06/12/21	XS1001749107	Obbligazioni ordinarie	485.000	7,209
MORGAN STANLEY 3,75% 21/09/17	XS0832446230	Obbligazioni ordinarie	500.000	3,457
MOTABILITY OP 3,25% 30/11/18	XS0742069643	Obbligazioni ordinarie	343.000	4,539
NATIONAL BK CANANDA 1,25% 17/12/18	XS1004892953	Obbligazioni ordinarie	480.000	4,774
NESTLE FIN. LTD 1,25% 04/05/20	XS0925668625	Obbligazioni ordinarie	300.000	5,977
NORDEA BANK FINLAND 2,25% 03/05/19	XS0778465228	Obbligazioni ordinarie	170.000	4,958
NORDEA BANK FINLAND 2,375% 17/07/17	XS0731649660	Obbligazioni ordinarie	200.000	3,380
PERMANENT CTV MTG 15/07/42	XS0454744458	Obbligazioni ordinarie	100.000	0,049
PROCTER & GAMBLE 2% 05/11/21	XS0989148209	Obbligazioni ordinarie	900.000	7,156
RABOBANK 3,875% 20/04/16	XS0619051971	Obbligazioni ordinarie	2.590.000	2,176
RIO TINTO FIN PLC 2% 11/05/20	XS0863129135	Obbligazioni ordinarie	496.000	2,431
ROYAL BK CANADA 1,625% 04/08/20	XS0956580244	Obbligazioni ordinarie	400.000	5,831
SABMILLER HLDGS 1,875% 20/01/20	XS0862091955	Obbligazioni ordinarie	450.000	6,160
SANOFI C2,5% 14/11/23	FR0011625433	Obbligazioni ordinarie	700.000	5,561
SAP 2,125% 13/11/19	DE000A1R0U23	Obbligazioni ordinarie	1.008.000	8,607
SCANIA CV 1,625% 14/09/17	XS0828736198	Obbligazioni ordinarie	420.000	3,561
SCHLUMBERGER FIN. 2,75% 01/12/15	XS0562884733	Obbligazioni ordinarie	100.000	1,875
SES GLOBAL AM. 1,875% 24/10/19	XS0984751254	Obbligazioni ordinarie	150.000	4,540
SLM STUDENT TRUST CTV 4,05% 15/12/27	XS0177125860	Obbligazioni ordinarie	300.000	13,893
SNAM 2,375% 30/06/17	XS0914292254	Obbligazioni ordinarie	325.000	3,309
SOCIETE GENERALE SFH 1% 19/12/17	FR0011374198	Obbligazioni ordinarie	300.000	3,869
SOCIETE GENERALE SFH 1,75% 05/03/20	FR0011431014	Obbligazioni ordinarie	300.000	5,735
SPAREBANK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18	XS0969571065	Obbligazioni ordinarie	600.000	4,496
SPAREBANK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16	XS0707700919	Obbligazioni ordinarie	3.070.000	2,804
SPAREBANKEN V BOLIGKR 3,125% 08/02/16	XS0589450211	Obbligazioni ordinarie	2.300.000	2,007
TELEFONICA EM 3,961% 26/03/21	XS0907289978	Obbligazioni ordinarie	511.000	6,093
TENNET NHLD BV 2,125% 01/11/20	XS0988014212	Obbligazioni ordinarie	200.000	6,267
TENNET NHLD BV 4,625% 21/02/23	XS0593606121	Obbligazioni ordinarie	200.000	7,306
TERRA BOLIGKREDIT 1,25% 06/11/17	XS0851683473	Obbligazioni ordinarie	200.000	3,737
TERRA BOLIGKREDIT 2,125% 30/01/23	XS0881369770	Obbligazioni ordinarie	100.000	8,001
TESCO 3,375% 02/11/18	XS0697395472	Obbligazioni ordinarie	700.000	4,455
TOYOTA MOTOR CREDIT 1,8% 23/07/20	XS0954684972	Obbligazioni ordinarie	830.000	6,071
UCB 4,125% 04/01/21	BE0002442177	Obbligazioni ordinarie	360.000	6,038
UNILEVER NV 1,75% 05/08/20	XS0957258212	Obbligazioni ordinarie	12.467.000	6,120
WESTERN POWER DIST EM 5,25% 17/01/23 CB	XS0627333221	Obbligazioni ordinarie	315.000	6,919
WM COV BOND 4% 27/09/16	XS0269268586	Obbligazioni ordinarie	50.000	2,606
WPP 3% 20/11/23	XS0995643003	Obbligazioni ordinarie	1.520.000	8,407
				4,837

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio	**5,729**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:
Stanti le particolari caratteristiche delle convenzioni di gestione con i gestori della Linea Bilanciata (Eurizon Capital SGR e BlackRock) che prevedono il ricorso ad investimenti in parti di OICR/ETF, anche di gruppo, e conformemente alle modalità comunicate alla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, nel corso dell'esercizio 2013 sono state effettuate da parte del Fondo, sulla base delle informazioni fornite dai gestori, una serie di segnalazioni alla COVIP circa le operazioni in conflitto di interesse.
Alla data del 31/12/2013 erano in essere le seguenti posizioni qualificabili come "in conflitto di interesse":

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Cod.Borsa	QTA Portafoglio	Val.ATT Totale C/S Euro
EURIZON	LU0631048419	PENSPLAN SICAV LUX – LOCAL INVESTMENT FUND	EUR	LUSSEMBURGO	19.779	2.067.290
EURIZON	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-	EUR	LUSSEMBURGO	1.546.718	163.812.860
BLACKROCK	LU0147386659	BGF EURO MARKETS FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	1.696.389	41.273.144
BLACKROCK	LU0147392624	BGF EUROPEAN FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	490.398	51.991.995
BLACKROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPP FD X2	JPY	LUSSEMBURGO	218.693	8.004.539
BLACKROCK	LU0497860428	BGF JAPAN VALUE FUND X2 JPY	JPY	LUSSEMBURGO	624.656	5.498.973
BLACKROCK	LU0147381346	BGF UNITED KINGDOM FUND X2 GBP	GBP	LUSSEMBURGO	190.547	19.395.243
BLACKROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2 USD	USD	LUSSEMBURGO	561.153	31.917.052
BLACKROCK	LU0154237142	BGF US FLEXIBLE EQ X2 USD	USD	LUSSEMBURGO	1.684.480	31.830.577
BLACKROCK	IE00B3KF1681	ICS INS EUR LIQ ACC AGY	EUR	IE	540.131	55.645.206

Si trattava – fatta eccezione che per l'investimento in azioni della Sicav Pensplan Sicav Lux da parte del gestore Eurizon Capital SGR (in conflitto di interesse in quanto strumento finanziario riconducibile – seppur in via indiretta – ad un soggetto contributore al Fondo Pensione – di investimenti in conflitto di interesse in quanto aventi ad oggetto strumenti finanziari riconducibili al gruppo di appartenenza del gestore.

Le segnalazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2013 hanno riguardato o (i) vendite totali di posizioni detenute in OICR/ETF qualificabili come in conflitto di interesse o (ii) acquisti di parti di "nuovi" OICR/ETF in quanto non presenti in portafoglio in precedenza e oggetto, quindi, di una sottoscrizione effettuata per la prima volta, in conflitto di interesse, trattandosi di OICR/ETF di gruppo. Di seguito si forniscono i dettagli:

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Valore unitario quota	Acquisto Vendita	Nominale	Controvalore posizione in valuta
BLACKROCK	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Agency Share class)	EUR	102,943	Acquisto	637.254	65.600.647,35
BLACKROCK	IE0005023910	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Core Share class)	EUR	139,362	Vendita	469.609,76	65.445.896,26
BLACKROCK	LU0414062249	BGF GLOBAL CORP BOND X2 EUR HEDGED	EUR	11,97	Vendita	499.584	5.980.020,48
BLACKROCK	LU0376446257	BGF SWISS SMALLMIDCAP OPPS A2	CHF	221,21	Vendita	29.891,15	6.612.221,29
BLACKROCK	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF (INC) EQUITY/EQUITY	USD	17,49	Vendita	898.522	15.704.149,18

In aggiunta a ciò, nel corso del 2013 il gestore BlackRock, ha effettuato le seguenti operazioni in conflitto di interesse, trattandosi di acquisto di titoli di emittenti riconducibili – seppur in via indiretta – ai soggetti contributori al Fondo Pensione:

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Valore unitario quota	Acquisto Vendita	Nominale	Controvalore posizione in valuta
BLACK ROCK	XS0953093308	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SER BND/CORP 2,75 Nov 15, 2019	EUR	0,99911	Acquisto	380.000	379.661,80
BLACK ROCK	XS1001749107	MICROSOFT CORPORATION BND/CORP 2,125 Dec 6, 2021	EUR	0,99629	Acquisto	1.639.000	1.632.919,31

Operazioni pronti contro termine
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine di copertura con indicazione dell'effetto sul rischio di cambio
Durante l'esercizio di bilancio 2013 sono state effettuate delle operazioni a termine in valuta estera per copertura del portafoglio.
A fine anno risultavano in essere le seguenti operazioni di acquisto e vendita:

Operazione	Gestore	Strumento finanziario	Valuta	Importo	% copertura
Vendita divisa	BlackRock Investment Management	Valuta CAD	19.594.880,00	13.600.000	0,00%
Vendita divisa	BlackRock Investment Management	Valuta GBP	1.200.000,00	1.431.335	0,00%
Vendita divisa	BlackRock Investment Management	Valuta JPY	6.744.614.823,00	48.363.883	0,00%
Vendita divisa	BlackRock Investment Management	Valuta USD	15.940.000,00	11.656.828	0,00%
Acquisto divisa	BlackRock Investment Management	Valuta CAD	19.845.106,40	13.600.000	0,00%
Acquisto divisa	BlackRock Investment Management	Valuta DKK	460.000,00	61.720	0,00%
Acquisto divisa	BlackRock Investment Management	Valuta GBP	16.901.293,15	20.241.871	0,00%
Acquisto divisa	BlackRock Investment Management	Valuta JPY	1.424.000.000,00	9.984.784	0,00%
Acquisto divisa	BlackRock Investment Management	Valuta USD	128.461.871,35	94.787.177	0,00%
Totale				**213.727.598**	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2013		Vendite 2013	
Strumenti finanziari	**Importi in euro**	**Strumenti finanziari**	**Importi in euro**
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	3.133.048
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	820.328.456	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	792.076.844
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	6.350.736
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	111.085.767	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	104.851.657
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	255.471.750	Quote O.I.C.R.	170.729.210
Strumenti derivati quotati	1.144.901.870	Strumenti derivati quotati	1.166.342.036
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	
Totale	**2.331.787.843**	**Totale**	**2.243.483.531**

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione 2013	Totale	% su volumi negoziati
	88.068	0,002

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
USD Liquidità da ricevere	94.520.623
DKK Liquidità da ricevere	61.720
GBP Liquidità da ricevere	20.241.871
CAD Liquidità da ricevere	13.600.000
JPY Liquidità da ricevere	9.984.785
Euro da ricevere vendita titoli Eurizon Capital	7.574.466
Euro da ricevere vendita titoli BlackRock	75.294.149
Interessi bancari Euro maturati da incassare	3.407
Interessi bancari valutari maturati da incassare	3
Credito cedola da regolare	42.577
Rateo plusvalenza copertura rischi	2.138.280
Credito per commissioni retrocesse O.I.C.R.	1.058.606
Totale	**224.520.487**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

I saldi delle casse e dei depositi bancari della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono stati suddivisi tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 4.183.051.

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce comprende per Euro 9.506 la parte di competenza per lo studio e la registrazione del marchio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera i) del capitolo I.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Le altre attività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 38.894.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce comprende, al 31/12/2013, i debiti verso gli aderenti che hanno fatto richiesta di riscatto totale o parziale o di anticipazione, i debiti verso società di finanziamento, i debiti verso gli aventi diritto nel caso di premorienza dell'aderente e le prestazioni in forma di capitale, essendo state annullate le relative quote di pertinenza. I debiti sono indicati al lordo delle ritenute da versare all'erario al momento della liquidazione del debito.

La voce "Contributi disponibili per la valorizzazione" comprende i contributi incassati nel 2013 che vengono considerati disponibili per la valorizzazione da effettuare all'ultimo giorno dell'esercizio. Di conseguenza in riferimento al giorno 31/12/2013 a tali contributi non risultano ancora assegnate le quote di pertinenza e quindi essi non sono stati iscritti nel conto economico tra le entrate.

I debiti della gestione previdenziale includono inoltre i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sulle prestazioni e riscatti già pagati e i debiti verso i datori di lavoro per versamenti in eccedenza.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debito v/aderente per riscatto	-3.228	-6.140
Debito v/altri fondi per trasferimento	-4.160	0
Debito v/iscritto per anticipazione	0	-46.404
Debito v/iscritto per erogazione capitale	-79.279	-5.603
Debito v/società finanziamento	-512	-512
Debito v/aventi diritto	-14.694	-5
Debito v/datore lav.per versamenti eccedenza	-8.877	-8.877
Debito per contributi da valorizzare	-3.931.586	-3.158.423
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-683.974	-810.615
Totale	**-4.726.310**	**-4.036.579**

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti cedola da regolare vendita	-9.310	-18.778
Euro da consegnare acq.titoli c/Eurizon Capital	-4.478.174	-1.977.553
Euro da consegnare acq.titoli c/BlackRock	-138.675.553	-28.073.579
USD impegni in divisa	-11.390.274	0
GBP impegni in divisa	-1.431.335	-631.606
JPY impegni in divisa	-48.363.883	0
CAD impegni in divisa	-13.600.000	0
NOK impegni in divisa	0	-293.714
DKK impegni in divisa	0	-3.768.997
Eurizon Capital commissioni di gestione	-142.100	-121.994
BlackRock commissioni di gestione (base)	-784.310	-453.132
BlackRock commissioni di gestione (per la coperture del rischio)	-490.906	-285.182
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-93.706	-30.813
Debito v/banca depositaria per spese tenuta conto	-1.550	-1.542
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-29	-934
Interessi passivi c/Euro ancora da addebitare	0	-7
Rateo minusvalenza copertura rischi	-1.884.317	-241.453
Conto corrente bancario c/margini GBP	0	-38.500
Conto corrente bancario c/margini JPY	0	-5.058
C/C C/Margini Merrill Lynch	-1.871.122	0
Totale	**-223.216.569**	**-35.942.842**

Di seguito viene dettagliata la voce "Debiti v/banca depositaria per commissioni di servizio":

- Commissioni di servizio di banca depositaria pari ad Euro 92.419.
- Spese per regolamento titoli (clearing fees) Euro 1.287:

EURIZON CAPITAL	Euro	221
BLACKROCK	Euro	1.066

40 Passività della gestione amministrativa

a) TFR

Il Fondo TFR (vedi lettera i) del capitolo I) è stato suddiviso tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 23.672.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Le altre passività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 454.147.

50 Debiti d'imposta

La seguente tabella indica la composizione della voce "debiti d'imposta":

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debito per imposta sostitutiva 11% sul rendimento del fondo	-11.225.403	-12.146.266
Totale	**-11.225.403**	**-12.146.266**

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti per contributi da ricevere	5.639.886	4.605.679
Controparte di borsa per titoli da consegnare	7.816.568	2.428.319
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	4.478.174	5.901.232
Impegni broker vendita futures	52.784.610	24.193.639
Conti impegni acquisto futures	70.949.729	65.421.353
Impegni broker vendita option	14.280.864	12.851.572
Conti impegni acquisto option	14.604.871	13.685.391
Totale conti d'ordine attivi	**170.554.702**	**129.087.185**
Contributi da ricevere	-5.639.886	-4.605.679
Titoli da consegnare per operazioni da regolare	-7.816.568	-2.428.319
Controparte di borsa per titoli da ricevere	-4.478.174	-5.901.232
Conti impegni vendita futures	-70.949.729	-24.193.639
Impegni broker acquisto futures	-52.784.610	-65.421.353
Conti impegni vendita option	-14.280.864	-12.851.572
Impegni broker acquisto option	-14.604.871	-13.685.391
Totale conti d'ordine passivi	**-170.554.702**	**-129.087.185**

Nella voce "Crediti per contributi da ricevere" e nella relativa contropartita "Contributi da ricevere" sono stati registrati, in deroga al principio della competenza, i contributi dovuti ma non ancora incassati nell'esercizio 2013, in riferimento alla periodicità dei versamenti stabilita dall'accordo istitutivo.
L'ammontare dei "Crediti per contributi da ricevere" nell'esercizio 2013 registra una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente. A causa delle numerose situazioni di sofferenza sia sul versante occupazionale che su quello economico delle imprese, nel corso dell'anno il Fondo ha sottoscritto un maggior numero di dichiarazioni in merito all'attivazione del fondo di garanzia previsto dall'INPS rispetto agli anni passati.
Anche nel 2013 gli Organi del Fondo hanno monitorato costantemente l'entità dei crediti in argomento.

Gli importi iscritti nelle voci “Titoli da ricevere per operazioni da regolare” e “Titoli da consegnare per operazioni da regolare” e nelle relative contropartite “Controparte di borsa per titoli da ricevere” e “Controparte di borsa per titoli da consegnare” sono stati determinati con riferimento al prezzo contrattuale.
Gli importi iscritti nelle voci “Conti impegni acquisto futures”, “Conti impegni vendita futures”, “Conti impegni acquisto option” e “Conti impegni vendita option” e nelle relative contropartite “Impegni broker acquisto futures”, “Impegni broker vendita futures”, “Impegni broker acquisto option” e “Impegni broker vendita option” sono stati determinati con riferimento al valore corrente.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	33.817.752	33.393.327
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	28.035.874	27.655.293
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	80.606.316	82.438.501
Contributi da trasferimenti da altri fondi	568.531	694.426
Switch da altri comparti	2.347.799	469.888
Totale	**145.376.272**	**144.651.435**

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Anticipazioni	-12.715.894	-11.297.746
Totale	**-12.715.894**	**-11.297.746**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 12.715.894, corrisponde a n. 1.563 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasferimenti	-5.387.709	-5.009.468
Switch verso altri comparti	-2.655.343	-4.237.552
Riscatti	-9.946.759	-8.620.872
Totale	**-17.989.811**	**-17.867.892**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 17.989.811, corrisponde a n. 1.158 richieste di trasferimento e riscatto della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

d) Trasformazioni in rendita

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasformazioni in rendita	-67.373	-151.299
Totale	**-67.373**	**-151.299**

L'ammontare complessivo, pari a Euro 67.373, corrisponde a n. 1 trasformazione in rendita le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Erogazioni in forma di capitale	-11.828.073	-13.746.356
Totale	**-11.828.073**	**-13.746.356**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 11.828.073, corrisponde a n. 659 erogazioni in forma di capitale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite

Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.747.992	-605.571
Titoli di debito quotati	1.532.760	-386.371
Titoli di capitale quotati	0	4
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	29.290	
Quote/azioni di OICR	173.622	97.308.161
Azioni di Sicav	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		5.001.434
Risultato della gestione cambi		-4.893.592
Commissioni di negoziazione		-109.201
Spese per operazioni titoli		0
Totale	**9.483.664**	**96.314.864**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Società di gestione	-2.192.070	-1.821.314
Banca depositaria	-431.470	-256.761
Totale	**-2.623.540**	**-2.078.075**

Vengono dettagliate le due voci di cui sopra:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Commissioni di gestione gestore Eurizon Capital SGR	-537.203	-453.169
Commissioni di gestione gestore BlackRock	-1.028.787	-868.323
Commissioni di gestione del rischio gestore BlackRock	-643.309	-545.429
Sopravvenienze di gestione	17.427	45.630
Arrotondamenti finanziari	-198	-23
Totale	**-2.192.070**	**-1.821.314**

La struttura commissionale del gestore Eurizon Capital SGR prevede una commissione di gestione massima onnicomprensiva, intesa come somma delle commissioni di gestione fisse e delle eventuali commissioni di gestione gravanti gli OICR/SICAV/ETF utilizzati dal gestore. Tale commissione massima è pari allo 0,20% annuo del patrimonio in gestione. La commissione di gestione fissa è pari allo 0,07% annuo del patrimonio in gestione.

La struttura commissionale del gestore BlackRock prevede una commissione di base pari al 0,20% del patrimonio, applicata sul patrimonio del Portafoglio Attivo e una commissione di base per la copertura del rischio pari allo 0,05%, applicata su tutto il patrimonio della Linea Bilanciata. Viene inoltre prevista una commissione di performance, pari al 20% dell'extra-performance perseguita dal portafoglio rispetto al benchmark di riferimento, da corrispondersi se il rendimento dell'intera Linea Bilanciata è superiore al benchmark della medesima Linea nel periodo di riferimento.
La somma tra le commissioni di base e la commissione di performance, in ciascun giorno di calcolo, non può eccedere lo 0,60% del valore di mercato dell'intero patrimonio della Linea Bilanciata nel giorno di calcolo, salvo il caso in cui il Fondo, si avvalga della facoltà di sciogliere la convenzione.

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Commissioni per il servizio di banca depositaria	-429.657	-336.262
Spese bancarie di tenuta conti correnti	-1.550	-1.541
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-264	-936
Oneri e proventi diversi	1	81.978
Totale	**-431.470**	**-256.761**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
a) Contributi per oneri amministrativi	**887.193**	**670.965**
Quota di iscrizione	4.356	3.994
Quota associativa annuale	1.118.714	1.011.897
Introiti per interessi di mora	2.799	5.256
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	-238.676	-350.182
c) Spese generali e amministrative	**-676.192**	**-551.163**
Marketing	-130.965	-46.208
Rimborso piè di lista dipendenti	-14.485	-13.812
Spese postali e di affrancazione	-23.378	-11.419
Spese di pubblicità e inserzioni	-243	-15.857
Compensi Amministratori	-111.818	-122.731
Compensi a terzi, compresa IVA	-26.967	-17.283
Compensi ai sindaci, compresa IVA	-65.757	-66.158
Spese di viaggio	-5.726	-5.129
Spese di cancelleria	-3.265	-65
Tasse di competenza dell'esercizio	-627	-1.074
Imposta di bollo	-4.152	-2.756
Affitti passivi	-477	-2.407
Spese di rappresentanza	-408	-1.818
Compensi ai Delegati	-14.940	-8.657
Spese per formazione e aggiornamento	-4.480	0
Spese telefoniche	-2.347	-2.680
Domini internet	-118	-120
Compensi per controllo interno	-45.321	-34.441
Sicurezza sul lavoro 81/08	-229	0
Altri costi	-2.046	-2.014
Contributo COVIP	-72.274	-71.536
Servizio reportistica Risk	-85.712	-84.793
Quote associative Assofondipensione	-7.797	-9.822
Compenso Mefop	-9.194	-9.030
Assicurazione D&O	-16.536	0
Consulenze	0	-20.279
Advisor	-26.930	-1.074
d) Spese per il personale	**-297.020**	**-209.501**
Stipendi e retribuzioni	-216.435	-151.770
Oneri sociali dipendenti	-59.820	-42.198
Accantonamento TFR	-3.740	-3.315
Contributi Fondo Pensione Laborfonds	-3.142	-2.323
Premi INAIL dipendenti	-880	-700
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-11.947	-8.384
Costo QUAS	-942	-811
Costo Quadrifor	-114	0
e) Ammortamenti	**-2.277**	**-440**
Ammortamento oneri pluriennali	-1.830	0
Ammortamento marchi e brevetti	-447	-440
g) Oneri e proventi diversi	**88.296**	**90.139**
Interessi attivi su depositi bancari	8.503	33.309
Rimborso spese servizio reportistica Risk Pensplan Centrum	85.712	56.926
Oneri diversi	-12.104	0
Ammende e multe	-101	0

Arrotondamenti attivi	6	10
Sopravvenienze attive	8.316	975
Arrotondamenti passivi	-26	-65
Sopravvenienze passive	-2.010	-1.016
TOTALE	**0**	**0**

Le voci sopra riportate rappresentano i costi di competenza imputati al comparto in proporzione al numero degli aderenti iscritti.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta ad Euro 11.225.403. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2013	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		1.383.375.916
Riscatti	9.946.759	
Anticipazioni	12.715.894	
Trasferimenti	5.387.709	
Switch verso altri comparti	2.655.343	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	67.373	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	11.828.073	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		42.601.151
Contributi a carico dei dipendenti	-33.817.752	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-28.035.874	
Contributi da TFR	-80.606.316	
Switch da altri comparti	-2.347.799	
Arrotondamenti su contributi	0	
Sopravvenienze attive su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-568.531	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-1.125.869	
Totale contributi versati		-146.502.141
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		1.177.425.807
Base imponibile		102.049.119
Debito imposta sostitutiva 11%		**11.225.403**

III. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nell'esercizio 2013 il Fondo Pensione Laborfonds ha erogato delle prestazioni pensionistiche: un aderente della linea Bilanciata, maturato il diritto, ha optato per l'erogazione del montante in forma di rendita.
Dall'esercizio 2013, scaduta la convenzione con la Compagnia di Assicurazione Cattolica S.p.A., il Fondo ha provveduto a stipulare una nuova convenzione con Generali Italia S.p.A..
Nel Conto Economico della fase di accumulo della Linea Bilanciata è stata registrata un'uscita di Euro 67.373, pari al montante contributivo maturato dall'aderente; questa somma è stata direttamente accreditata alla Generali Italia S.p.A., che ha provveduto a convertire l'importo ricevuto in premi per l'erogazione della rendita, in base alla tipologia di rendita e alla periodicità di erogazione.
Il Fondo non erogando direttamente le rendite non rileva alcun dato contabile, in quanto è la Compagnia di Assicurazione ad erogare direttamente ai beneficiari.

I dati al 31/12/2013 forniti dalle Compagnie di Assicurazione sono i seguenti:

Assicurazione Cattolica S.p.A.
- l'importo lordo annuo delle rendite erogate nell'anno 2013 ammonta ad Euro 19.044,87.
- la riserva matematica ammonta ad Euro 302.313,84.

Generali Italia S.p.A.
Non sono state erogate rendite nel corso dell'esercizio 2013 e quindi non sono state create riserve matematiche.

Comparto "Linea Garantita"

II. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

2.3 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2013		Anno 2012	
10	**Investimenti diretti**					
20	**Investimenti in gestione**			**151.697.389**		**134.221.146**
	a)	Depositi bancari	1.710.348		20.083.311	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	134.864.025		106.480.200	
	d)	Titoli di debito quotati	6.116.533		5.705.220	
	h)	Quote di O.I.C.R.	4.866.000		0	
	l)	Ratei e risconti attivi	2.004.586		1.952.090	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	2.135.897		325	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**			**0**		**148**
40	**Attività della gestione amministrativa**			**51.366**		**69.906**
	a)	Cassa e depositi bancari	25.184		43.029	
	b)	Immobilizzazioni immateriali	22.055		6.162	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	4.127		20.715	
50	**Crediti d'imposta**					
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				**151.748.755**		**134.291.200**
10	**Passività della gestione previdenziale**			**-102.936**		**-189.998**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-102.936		-189.998	
20	**Passività della gestione finanziaria**			**-2.208.298**		**-96.369**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-2.208.298		-96.369	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**			**0**		**-148**
40	**Passività della gestione amministrativa**			**-81.155**		**-99.694**
	a)	T.F.R.	-1.390		-986	
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-79.765		-98.708	
50	**Debiti d'imposta**			**-266.922**		**-509.151**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				**-2.659.311**		**-895.360**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**			**149.089.444**		**133.395.840**
	CONTI D'ORDINE			**0**		**0**

2.4 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2013		Anno 2012	
10	**Saldo della gestione previdenziale**			**13.357.605**		**17.898.362**
	a)	Contributi per le prestazioni	25.067.943		25.834.130	
	b)	Anticipazioni	-1.620.053		-1.203.662	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-6.846.156		-2.688.081	
	d)	Trasformazioni in rendita	-60.382		-93.543	
	e)	Erogazioni in forma capitale	-3.183.747		-3.950.482	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**			**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**			**2.920.167**		**5.187.078**
	a)	Dividendi e interessi	4.288.943		5.033.898	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	-1.368.776		153.180	
40	**Oneri di gestione**			**-320.243**		**-382.525**
	a)	Società di gestione	-276.998		-351.583	
	b)	Banca depositaria	-43.245		-30.942	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**			**2.599.924**		**4.804.553**
60	**Saldo della gestione amministrativa**			**0**		**0**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	166.134		113.653	
	c)	Spese generali ed amministrative	-120.266		-91.147	
	d)	Spese per il personale	-51.782		-35.591	
	e)	Ammortamenti	-8.552		-440	
	g)	Oneri e proventi diversi	14.466		13.525	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**			**15.957.529**		**22.702.915**
80	**Imposta sostitutiva**			**-263.925**		**-508.970**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)			**15.693.604**		**22.193.945**

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

Di seguito viene riportato il prospetto della composizione del valore del patrimonio del Fondo al 31/12/2013 che registra il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero delle quote in essere e il valore unitario della quota.

VOCI DEL PROSPETTO	31/12/13	31/12/12
INVESTIMENTI IN GESTIONE	149.692.803	132.269.056
GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ.INDIVIDUALI	0	148
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	51.366	69.906
PROVENTI MATURATI NON RISCOSSI	2.004.586	1.952.090
TOTALE ATTIVITA'	**151.748.755**	**134.291.200**
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-102.936	-189.998
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-2.208.298	-96.369
GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC.POS.INDIV.	0	-148
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-44.846	-34.625
ONERI MATURATI NON LIQUIDATI	-36.309	-65.069
DEBITI DI IMPOSTA	-266.922	-509.151
TOTALE PASSIVITA'	**-2.659.311**	**-895.360**
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	**149.089.444**	**133.395.840**

NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	**12.849.478**	**11.688.199**
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	**11,603**	**11,413**

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2013, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	**Numero**	**Controvalore ***	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	11.688.198,88290	Euro	133.395.840
Quote emesse	2.184.198,81437	Euro	25.085.851
Quote annullate	1.022.919,51486	Euro	11.728.245
Quote in essere alla fine dell'esercizio	12.849.478,18241	Euro	149.089.444

***** Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2013 il Fondo Pensione Laborfonds non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo n. 252/05.

20 Investimenti in gestione

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2013.

Gestore	**Conferimenti in euro**
UNIPOL ASSICURAZIONE SPA	283.673
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	14.482.000

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche dei mandati conferiti a ciascun gestore, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate. Nel corso dell'esercizio il mandato di gestione con Unipol è scaduto e sostituito da quello con Pioneer.

Gestore	**Politica di investimento**	**Parametri di riferimento**	**Peso**	**cod.Bloomberg**	**Tipologia**	**Valute acquistabili**
PIONEER	Attiva	MSCI Euro	25%	EGB0	5% azionario 95% obbligazionario	
		JPMorgan emu investment grade 1-3 anni	50%	JNEUI1R3		
		JPMorgan emu investment grade 3-5 anni	20%	JNEUI3R5		
		MSCI Europe TR net Index local	5%	NDDLE15		

Gli investimenti in gestione al 31/12/2013 risultano pari a Euro 151.697.389 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	**anno 2013**	**anno 2012**
a) Depositi bancari	1.710.348	20.083.311
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	134.864.025	106.480.200
d) Titoli di debito quotati	6.116.533	5.705.220
h) Quote di O.I.C.R.	4.866.000	0

l) Ratei e risconti attivi	2.004.586	1.952.090
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.135.897	325
Totale	**151.697.389**	**134.221.146**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31/12/2013:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
PIONEER	100000001317	EUR	989.214	0,65
	161009302698	GBP	11.982	0,01
	161009302699	CHF	16.280	0,01
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615310208187	EUR	692.871	0,46
Totale			**1.710.347**	**1,13**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15	14.900.000,00	15.422.245,00	10,16%
2	EUR	FR0010163543	FRANCIA OAT 3,5% 25/04/15	13.500.000,00	14.078.340,00	9,28%
3	EUR	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/16	13.200.000,00	13.860.000,00	9,13%
4	EUR	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16	10.200.000,00	10.733.460,00	7,07%
5	EUR	FR0010288357	FRANCIA 3.25% 25/04/16	9.000.000,00	9.594.900,00	6,32%
6	EUR	BE0000316258	BELGIO 3,5% 28/03/15	9.000.000,00	9.363.600,00	6,17%
7	EUR	ES00000121P3	SPAGNA 3,3% 31/10/14	8.450.000,00	8.609.705,00	5,67%
8	EUR	DE0001030500	GERMANY I/L 1,5% 15/04/16	7.000.000,00	8.452.678,61	5,57%
9	EUR	IT0004805070	BTP 2,50% 01/03/15	8.000.000,00	8.142.080,00	5,37%
10	EUR	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	6.900.000,00	7.166.409,00	4,72%
11	EUR	IT0004863608	BTP ITALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16	6.400.000,00	6.538.202,61	4,31%
12	EUR	NL0000102325	OLANDA 3,75% 15/07/14	5.600.000,00	5.703.600,00	3,76%
13	EUR	IT0004568272	BTP 3% 15/04/15	5.000.000,00	5.124.050,00	3,38%
14	EUR	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	4.000,00	4.866.000,00	3,21%
15	EUR	DE0001135259	GERMANY 4,25% 04/07/14	4.700.000,00	4.797.055,00	3,16%
16	EUR	ES00000122F2	SPAGNA 3% 30/04/15	4.000.000,00	4.094.400,00	2,70%
17	EUR	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	3.000.000,00	3.183.300,00	2,10%
18	EUR	XS0927517911	VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16	948.000,00	950.370,00	0,63%
19	EUR	XS0931455777	VOLVO TREASURY TV 16/05/16	763.000,00	767.425,40	0,51%
20	EUR	XS0982233123	SNAM TV% 17/10/16	700.000,00	702.590,00	0,46%
21	EUR	XS0974639725	INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15	700.000,00	701.120,00	0,46%
22	EUR	XS0956253636	ABN AMRO TV% 01/08/2016	554.000,00	555.163,40	0,37%
23	EUR	FR0011485275	SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16	500.000,00	504.100,00	0,33%
24	EUR	XS0926823070	JP MORGAN CHASE TV 03/05/16	498.000,00	496.904,40	0,33%
25	EUR	XS0940302002	RCI BANQUE 1,75% 06/07/16	450.000,00	454.500,00	0,30%
26	EUR	XS0829290708	LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16	300.000,00	309.030,00	0,20%
27	EUR	XS0944435121	POSTE IT 3,25% 16/06/18	240.000,00	248.040,00	0,16%
28	EUR	XS0992632702	TESCO 1,25% 13/11/17	237.000,00	235.601,70	0,16%
29	EUR	XS0940284937	FERROVIAL 3,375% 07/06/21	191.000,00	191.687,60	0,13%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi area Euro	Altri paesi U.E.	Stati Uniti	Giappone	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.

Titoli di debito	71.120.377	68.360.250	1.003.027	496.904	0	0	0	140.980.558	92,90
Titoli di capitale	486.600	2.092.380	1.411.140	0	0	875.880	0	4.866.000	3,21
Totali	**71.606.977**	**70.452.630**	**2.414.167**	**496.904**	**0**	**875.880**	**0**	**145.846.558**	**96,11**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	145.846.558
Totale	**145.846.558**

Depositi bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro
CHF	16.280
GBP	11.982
Totale	**28.262**

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 2,50% 01/03/15	IT0004805070	Titoli di stato Italia	8.000.000	1,134	
BTP 3% 15/04/15	IT0004568272	Titoli di stato Italia	5.000.000	1,252	
BTP 3,75% 01/08/15	IT0003844534	Titoli di stato Italia	6.900.000	1,508	
BTP 3,75% 01/08/16	IT0004019581	Titoli di stato Italia	10.200.000	2,413	
BTP 3,75% 15/04/16	IT0004712748	Titoli di stato Italia	13.200.000	2,169	
BTP 4% 01/02/17	IT0004164775	Titoli di stato Italia	3.000.000	2,837	
BTP 4,25% 01/02/15	IT0003719918	Titoli di stato Italia	14.900.000	1,045	
BTP ITALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16	IT0004863608	Titoli di stato Italia	6.400.000	0,320	
					1,563
BELGIO 3,5% 28/03/15	BE0000316258	Titoli di stato area Euro	9.000.000	1,202	
GERMANY I/L 1,5% 15/04/16	DE0001030500	Titoli di stato area Euro	7.000.000	0,324	
GERMANY 4,25% 04/07/14	DE0001135259	Titoli di stato area Euro	4.700.000	0,502	
SPAGNA 3,3% 31/10/14	ES00000121P3	Titoli di stato area Euro	8.450.000	0,820	
SPAGNA 3% 30/04/15	ES00000122F2	Titoli di stato area Euro	4.000.000	1,283	
FRANCIA OAT 3,5% 25/04/15	FR0010163543	Titoli di stato area Euro	13.500.000	1,278	
FRANCIA 3.25% 25/04/16	FR0010288357	Titoli di stato area Euro	9.000.000	2,219	
OLANDA 3,75% 15/07/14	NL0000102325	Titoli di stato area Euro	5.600.000	0,531	
					1,098
ABN AMRO TV% 01/08/2016	XS0956253636	Titoli di debito	554.000	0,091	
FERROVIAL 3,375% 07/06/21	XS0940284937	Titoli di debito	191.000	6,368	
INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15	XS0974639725	Titoli di debito	700.000	0,241	
JP MORGAN CHASE TV 03/05/16	XS0926823070	Titoli di debito	498.000	0,087	
LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16	XS0829290708	Titoli di debito	300.000	2,609	
POSTE IT 3,25% 16/06/18	XS0944435121	Titoli di debito	240.000	4,068	
RCI BANQUE 1,75% 06/07/16	XS0940302002	Titoli di debito	450.000	2,431	
SNAM TV% 17/10/16	XS0982233123	Titoli di debito	700.000	0,047	
SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16	FR0011485275	Titoli di debito	500.000	0,060	
TESCO 1,25% 13/11/17	XS0992632702	Titoli di debito	237.000	3,742	
VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16	XS0927517911	Titoli di debito	948.000	0,111	
VOLVO TREASURY TV 16/05/16	XS0931455777	Titoli di debito	763.000	0,132	
					0,908
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					**1,321**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:
Stanti le particolari caratteristiche della convenzione di gestione con il gestore della Linea Garantita (Pioneer Investment Management SGR) che prevede il ricorso ad investimenti in parti di O.I.C.R./ETF, e conformemente alle modalità comunicate alla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, nel corso dell'esercizio 2013 sono state effettuate da parte del Fondo una serie di segnalazioni alla COVIP circa le operazioni in conflitto di interesse.
Alla data del 31/12/2013 erano in essere le seguenti posizioni qualificabili come "in conflitto di interesse":

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Cod.Borsa	QTA Portafoglio	Val.ATT Totale C/S Euro
PIONEER	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	EUR	LUSSEMBURGO	4.000	4.866.000

Nel corso dell'esercizio 2013, inoltre il gestore ha effettuato, le seguenti operazioni in conflitto di interesse, aventi ad oggetto o (i) vendite totali di posizioni detenute in O.I.C.R./ETF qualificabili come in conflitto di interesse o (ii) acquisti di parti di "nuovi" O.I.C.R./ETF in quanto non presenti in portafoglio in precedenza e oggetto, quindi, di una sottoscrizione effettuata per la prima volta, in conflitto di interesse:

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Valore unitario quota	Acquisto Vendita	Nominale	Controvalore posizione in valuta
PIONEER	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28 del Fondo PIONEER INSTITUTIONAL FUNDS	EUR	1.081,92	Acquisto	4.750	5.139.120

Tutte le operazioni in conflitto di interesse effettuate dal gestore Pioneer Investment Management SGR sono riferite al gestore e/o al gruppo del gestore.

Operazioni pronti contro termine
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine di copertura con indicazione dell'effetto sul rischio di cambio
Durante l'esercizio di bilancio 2013 sono state effettuate delle operazioni a termine in valuta estera per copertura del portafoglio.
A fine anno risultavano in essere le seguenti operazioni di acquisto e vendita:

Operazione	Gestore	Strumento finanziario	Valuta	Importo	% copertura
Vendita divisa	Pioneer Investments	Valuta CHF	1.030.000	839.594	0,00%
Vendita divisa	Pioneer Investments	Valuta GBP	1.020.000	1.230.661	0,00%
Acquisto divisa	Pioneer Investments	Valuta CHF	70.000	57.380	0,00%
Totale				**2.127.635**	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2013		Vendite 2013	
Strumenti finanziari	**Importi in euro**	**Strumenti finanziari**	**Importi in euro**
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	5.901.800	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	156.188.398
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	201.553.050	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	21.078.452
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	5.700.000
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	6.573.854	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	477.873
Titoli di debito non quotati con vita	0	Titoli di debito non quotati con vita	0

residua = 6 mesi		residua = 6 mesi	
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	8.334.180	Quote O.I.C.R.	3.978.863
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**222.362.884**	**Totale**	**187.423.586**

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano essere state applicate commissioni di negoziazione.

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Credito dividendi in CHF	57.380
Euro da ricevere vendita titoli Pioneer	2.070.254
Interessi bancari Euro maturati da incassare	133
Rateo plusvalenza copertura rischi	8.130
Totale	**2.135.897**

30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali
Il Comparto Linea Garantita garantisce la restituzione del capitale versato e il consolidamento annuale dei risultati della gestione qualora positivi. Tale garanzia opera alla scadenza del contratto con il gestore (31.01.2018) e nei seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, riscatto ex art. 14, c. 5 D.Lgs. 252/05, anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente. La garanzia opera anche in caso di recesso ante tempo dalla convenzione da parte del Fondo.

L'importo totale della garanzia riconosciuta alle singole posizioni individuali per l'esercizio 2013 è di Euro 2.213; il saldo a fine 2013 risulta di Euro 0.

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari
I saldi delle casse e dei depositi bancari della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono stati suddivisi tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 25.184.

b) Immobilizzazioni immateriali
La voce comprende per Euro 22.055 la parte di competenza per lo studio e la registrazione del marchio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera i) del capitolo I.

d) Altre attività della gestione amministrativa
Le altre attività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 4.127.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce comprende, al 31/12/2013, i debiti verso gli aderenti che hanno fatto richiesta di riscatto totale o parziale o di anticipazione e le prestazioni in forma di capitale, essendo state annullate le relative quote di pertinenza. I debiti sono indicati al lordo delle ritenute da versare all'erario al momento della liquidazione del debito.

I debiti della gestione previdenziale includono inoltre i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sulle prestazioni e riscatti già pagati e i debiti verso i datori di lavoro per versamenti in eccedenza.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debito v/aderente per riscatto	-5.486	-4.168
Debito v/iscritto per anticipazione	-232	-5.685
Debito v/iscritto per erogazione capitale	-15	-50.122
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-97.203	-130.023
Totale	**-102.936**	**-189.998**

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Euro da consegnare acquisto titoli c/Pioneer	-57.380	0
GBP impegni in divisa	-1.230.661	0
CHF impegni in divisa	-839.594	0
Unipol commissioni di gestione	0	-26.694
Unipol commissioni per garanzia	0	-66.735
Pioneer commissioni di gestione	-33.273	0
Pioneer commissioni per garanzia	-36.970	0
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-9.968	-2.916
Debito v/banca depositaria per spese tenuta conto	0	0
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-12	-24
Rateo minusvalenza copertura rischi	-440	0
Totale	**-2.208.298**	**-96.369**

40 Passività della gestione amministrativa

a) TFR

Il Fondo TFR (vedi lettera i) del capitolo I) è stato suddiviso tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 1.390.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Le altre passività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 79.765.

50 Debiti d'imposta

La seguente tabella indica la composizione della voce "debiti d'imposta":

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debito per imposta sostitutiva 11% sul rendimento del fondo	-263.925	-508.970

Debito per imposta sostitutiva 11% su garanzie di risultato	-2.997	-181
Totale	**-266.922**	**-509.151**

Durante l'esercizio è stato riconosciuto il pagamento della garanzia sul risultato della posizione individuale degli aderenti aventi diritto al netto dell'imposta sostitutiva dell'11% pari ad Euro 2.997.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	5.500.580	5.170.559
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	4.229.544	3.979.215
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	13.090.019	13.071.298
Contributi da trasferimenti da altri fondi	416.662	581.636
Switch da altri comparti	1.809.014	3.031.422
Garanzia individuale per scadenza convenzione	22.124	0
Totale	**25.067.943**	**25.834.130**

E' stata aggiunta la voce "Garanzia individuale per scadenza convenzione", in quanto nel corso dell'esercizio 2013 è scaduta la convenzione di gestione con Unipol Assicurazioni S.p.A. che prevedeva la liquidazione dell'importo pari al maggiore tra:

- il controvalore dato dalla somma di tutte le quote, relative ad ogni singola posizione individuale in essere nel comparto, valorizzate al maggior valore unitario della quota, tra quello registrato alla data di scadenza e quello registrato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni giorno solare di permanenza dell'aderente nel comparto garantito

e

- la somma dei valori delle disponibilità conferiti gestore, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali, relativi ad ogni singola posizione individuale in essere nel comparto, capitalizzati pro rata temporis al tasso di rendimento annuo composto del 2% annuo.

Il gestore ha provveduto quindi a liquidare Euro 22.124 a copertura di quanto sopra descritto. Tale importo è stato contabilizzato tra i contributi per le prestazioni per permettere l'incremento del numero delle quote degli interessati alla garanzia.

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Anticipazioni	-1.620.053	-1.203.662
Totale	**-1.620.053**	**-1.203.662**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 1.620.053, corrisponde a n. 205 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasferimenti	-738.871	-584.565
Switch verso altri comparti	-3.983.808	-536.455
Riscatti	-2.123.477	-1.567.061
Totale	**-6.846.156**	**-2.688.081**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 6.846.156, corrisponde a n. 354 richieste di trasferimento e riscatto della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

d) Trasformazioni in rendita

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasformazioni in rendita	-60.382	-93.543
Totale	**-60.382**	**-93.543**

L'ammontare complessivo, pari a Euro 60.382, corrisponde a n. 3 trasformazione in rendita le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Erogazioni in forma di capitale	-3.183.747	-3.950.482
Totale	**-3.183.747**	**-3.950.482**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 3.183.747, corrisponde a n. 195 erogazioni in forma di capitale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta
La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.235.809	-1.804.175
Titoli di debito quotati	47.882	15.333
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	5.252	
Quote di O.I.C.R.	0	510.682
Azioni di Sicav	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		-92.213
Risultato della gestione cambi		1.597
Commissioni di negoziazione		0
Spese per operazioni titoli		0
Totale	**4.288.943**	**-1.368.776**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Società di gestione	-276.998	-351.583
Banca depositaria	-43.245	-30.942
Totale	**-320.243**	**-382.525**

Vengono dettagliate le due voci di cui sopra:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Commissioni di gestione gestore Unipol	-9.025	-100.666
Commissioni di garanzia gestore Unipol	-22.714	-250.959
Commissioni di gestione gestore Pioneer	-116.195	0
Commissioni di garanzia gestore Pioneer	-129.042	0
Sopravvenienze di gestione	-23	42
Arrotondamenti finanziari	1	0
Totale	**-276.998**	**-351.583**

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Commissioni per il servizio di banca depositaria	-43.122	-35.918
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-123	-24
Oneri e proventi diversi	0	5.000
Totale	**-43.245**	**-30.942**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
a) Contributi per oneri amministrativi	**166.134**	**113.653**
Quota di iscrizione	4.154	8.418
Quota associativa annuale	196.324	168.769
Introiti per interessi di mora	128	370
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	-34.472	-63.904
c) Spese generali e amministrative	**-120.266**	**-91.147**
Marketing	-22.780	-7.901
Rimborso piè di lista dipendenti	-2.518	-2.306
Spese postali e di affrancazione	-9.990	-1.942
Spese di pubblicità e inserzioni	-42	-2.677
Compensi Amministratori	-19.518	-20.889
Compensi a terzi, compresa IVA	-4.659	-2.944
Compensi ai sindaci, compresa IVA	-11.482	-11.256
Spese di viaggio	-1.000	-873
Spese di cancelleria	-568	-11
Tasse di competenza dell'esercizio	-109	-172
Imposta di bollo	-722	-455
Affitti passivi	-82	-406
Spese di rappresentanza	-71	-308
Compensi ai Delegati	-2.618	-1.539
Spese per formazione e aggiornamento	-782	0
Spese telefoniche	-410	-448
Domini internet	-21	-20
Compensi per controllo interno	-7.891	-5.775
Sicurezza sul lavoro 81/08	-40	0
Altri costi	-354	-329
Contributo COVIP	-11.199	-9.802
Servizio reportistica Risk	-14.926	-14.313
Quote associative Assofondipensione	-1.354	-1.645
Compenso Mefop	-1.597	-1.503
Assicurazione D&O	-2.866	0
Consulenze	0	-3.448
Advisor	-2.667	-185
d) Spese per il personale	**-51.782**	**-35.591**
Stipendi e retribuzioni	-37.736	-25.808
Oneri sociali dipendenti	-10.430	-7.180
Accantonamento TFR	-657	-576
Contributi Fondo Pensione Laborfonds	-546	-387
Premi INAIL dipendenti	-153	-113
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-2.077	-1.397
Costo QUAS	-163	-130
Costo Quadrifor	-20	0
e) Ammortamenti	**-8.552**	**-440**
Ammortamento oneri pluriennali	-8.105	0
Ammortamento marchi e brevetti	-447	-440
g) Oneri e proventi diversi	**14.466**	**13.525**
Interessi attivi su depositi bancari	947	3.832
Rimborso spese servizio reportistica Risk Pensplan Centrum	14.926	9.711

Oneri diversi	-2.096	0
Ammende e multe	-17	0
Arrotondamenti attivi	1	1
Sopravvenienze attive	1.059	151
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Sopravvenienze passive	-353	-169
TOTALE	**0**	**0**

Le voci sopra riportate rappresentano i costi di competenza imputati al comparto in proporzione al numero degli aderenti iscritti.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta ad Euro 263.925. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2013	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		149.353.369
Riscatti	2.123.477	
Anticipazioni	1.620.053	
Trasferimenti	738.871	
Switch verso altri comparti	3.983.808	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	60.382	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	3.183.747	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		11.710.338
Contributi a carico dei dipendenti	-5.500.580	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-4.229.544	
Contributi da TFR	-13.090.019	
Switch da altri comparti	-1.809.014	
Garanzia individuale per scadenza convenzione	-22.124	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-416.662	
Contributi da riconciliare	0	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-200.606	
Totale contributi versati		-25.268.549
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		133.395.840
Base imponibile		2.399.318
Debito imposta sostitutiva 11%		**263.925**

III. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nell'esercizio 2013 il Fondo Pensione Laborfonds ha erogato delle prestazioni pensionistiche: due aderenti della linea Garantita, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione del montante sotto forma di rendita.
Dall'esercizio 2013, scaduta la convenzione con la Compagnia di Assicurazione Cattolica SpA, il Fondo ha provveduto a stipulare una nuova convenzione con la Generali Italia SpA.
Nel Conto Economico della fase di accumulo della linea Garantita è stata registrata un'uscita di Euro 60.382, pari al montante contributivo maturato dall'aderente; questa somma è stata direttamente accreditata alla Generali Italia SpA, che ha provveduto a convertire l'importo ricevuto in premi per l'erogazione della rendita, in base alla tipologia di rendita e alla periodicità di erogazione.
Il Fondo non erogando direttamente le rendite non rileva alcun dato contabile, in quanto è la Compagnia di Assicurazione ad erogare direttamente ai beneficiari.

I dati al 31/12/2013 forniti dalle Compagnie di Assicurazione sono i seguenti:

Assicurazione Cattolica S.p.A.
- l'importo lordo annuo delle rendite erogate nell'anno 2013 ammonta ad Euro 9.326,12.
- la riserva matematica ammonta ad Euro 150.282,31.

Generali Italia S.p.A.
- l'importo lordo annuo delle rendite erogate nell'anno 2013 ammonta ad Euro 982,97.
- la riserva matematica ammonta ad Euro 34.184,83.

Comparto "Linea Prudente-Etica"

II. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

2.5 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2013		Anno 2012	
10	**Investimenti diretti**					
20	**Investimenti in gestione**			**134.899.930**		**116.801.592**
	a)	Depositi bancari	3.162.961		813.120	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	101.841.460		88.150.599	
	d)	Titoli di debito quotati	1.103.900		0	
	e)	Titoli di capitale quotati	26.017.279		23.923.516	
	l)	Ratei e risconti attivi	1.166.756		939.671	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.607.574		2.974.686	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**			**50.139**		**50.443**
	a)	Cassa e depositi bancari	37.886		41.139	
	b)	Immobilizzazioni immateriali	9.506		6.162	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	2.747		3.142	
50	**Crediti d'imposta**			**0**		**0**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				**134.950.069**		**116.852.035**
10	**Passività della gestione previdenziale**			**-75.501**		**-112.222**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-75.501		-112.222	
20	**Passività della gestione finanziaria**			**-1.625.577**		**-2.901.863**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-1.625.577		-2.901.863	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**			**-68.957**		**-69.261**
	a)	T.F.R.	-916		-648	
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-68.041		-68.613	
50	**Debiti d'imposta**			**-572.519**		**-1.033.481**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				**-2.342.554**		**-4.116.827**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**			**132.607.515**		**112.735.208**
	CONTI D'ORDINE			**0**		**0**

2.6 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2013		Anno 2012	
10	**Saldo della gestione previdenziale**			**15.099.449**		**14.197.432**
	a)	Contributi per le prestazioni	19.760.906		17.538.709	
	b)	Anticipazioni	-1.214.194		-961.415	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-2.130.620		-1.324.719	
	d)	Trasformazioni in rendita	-120.041		0	
	e)	Erogazioni in forma capitale	-1.196.602		-1.055.143	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**			**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**			**5.606.952**		**9.796.655**
	a)	Dividendi e interessi	3.483.305		3.273.623	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	2.123.647		6.523.032	
40	**Oneri di gestione**			**-261.575**		**-282.875**
	a)	Società di gestione	-218.234		-248.659	
	b)	Banca depositaria	-43.341		-34.216	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**			**5.345.377**		**9.513.780**
60	**Saldo della gestione amministrativa**			**0**		**0**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	102.511		72.081	
	c)	Spese generali ed amministrative	-75.712		-58.364	
	d)	Spese per il personale	-34.276		-22.527	
	e)	Ammortamenti	-2.277		-440	
	g)	Oneri e proventi diversi	9.754		9.250	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**			**20.444.826**		**23.711.212**
80	**Imposta sostitutiva**			**-572.519**		**-1.033.474**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)			**19.872.307**		**22.677.738**

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

Di seguito viene riportato il prospetto della composizione del valore del patrimonio del Fondo al 31/12/2013 che registra il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero delle quote in essere e il valore unitario della quota.

VOCI DEL PROSPETTO	31/12/13	31/12/12
INVESTIMENTI IN GESTIONE	133.733.174	115.861.921
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	50.139	50.443
PROVENTI MATURATI NON RISCOSSI	1.166.756	939.671
TOTALE ATTIVITA'	**134.950.069**	**116.852.035**
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-75.501	-112.222
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-1.625.577	-2.901.863
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-29.589	-22.044
ONERI MATURATI NON LIQUIDATI	-39.368	-47.217
DEBITI DI IMPOSTA	-572.519	-1.033.481
TOTALE PASSIVITA'	**-2.342.554**	**-4.116.827**
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	**132.607.515**	**112.735.208**
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	**10.464.325**	**9.243.117**
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	**12,672**	**12,197**

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2013, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	9.243.117,08249	Euro	112.735.208
Quote emesse	1.597.405,08740	Euro	19.766.116
Quote annullate	376.197,42250	Euro	4.666.667
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.464.324,74739	Euro	132.607.515

***** Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2013 il Fondo Pensione Laborfonds non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo n. 252/05.

20 Investimenti in gestione

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2013.

Gestore	Conferimenti in euro
CREDIT SUISSE	14.024.000

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche dei mandati conferiti a ciascun gestore, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
CREDIT SUISSE	Attiva	JPM cash index Euro 3m	10%	JPCAEU3M	20% azionario	AUD – CAD - CHF – DKK - GBP – JPY - NOK - SEK - USD
		JP Morgan GBI Global European Traded	70%	JNUCEURO	80% obbligazionario	
		MSCI World TR	20%	NDDUWI		

Gli investimenti in gestione al 31/12/2013 risultano pari a Euro 134.899.930 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	anno 2013	anno 2012
a) Depositi bancari	3.162.961	813.120
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	101.841.460	88.150.599
d) Titoli di debito quotati	1.103.900	0
e) Titoli di capitale quotati	26.017.279	23.923.516
l) Ratei e risconti attivi	1.166.756	939.671
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.607.574	2.974.686
Totale	**134.899.930**	**116.801.592**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31/12/2013:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
CREDIT SUISSE	615315981939	EUR	1.702.970	1,26
	161003015618	GBP	540.606	0,40
	161003015619	NOK	5.572	0,00
	161003015620	SEK	13.620	0,01
	161003015621	DKK	76.345	0,06
	161003015622	CHF	631	0,00
	161003015623	USD	232.278	0,17
	161003015624	CAD	2.216	0,00
	161003015625	JPY	42.396	0,03
	161003015626	AUD	22.230	0,02
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615315981369	EUR	524.097	0,39
Totale			**3.162.961**	**2,34**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/16	8.500.000,00	8.642.800,00	6,40%
2	EUR	BE0000329384	BELGIO 1,25% 22/06/18	5.000.000,00	5.014.500,00	3,72%
3	EUR	FR0010949651	FRANCIA OAT 2,5% 25/10/20	4.500.000,00	4.725.900,00	3,50%
4	EUR	IT0004286966	BTP 5% 01/08/39	4.500.000,00	4.656.150,00	3,45%
5	EUR	ES00000123W5	SPAGNA 3,3% 30/07/16	4.450.000,00	4.605.305,00	3,41%
6	GBP	GB0004893086	UK TRE 4,25% 07/06/32	3.200.000,00	4.219.071,61	3,13%
7	EUR	DE0001135390	GERMANY 3,25% 04/01/20	3.500.000,00	3.914.575,00	2,90%
8	EUR	BE0000327362	BELGIO 3% 28/09/19	3.500.000,00	3.769.850,00	2,79%
9	EUR	BE0000307166	BELGIO 3,25% 28/9/16	3.500.000,00	3.758.300,00	2,78%
10	EUR	DE0001135416	GERMANY 2,25% 04/09/20	3.000.000,00	3.176.250,00	2,35%
11	GBP	GB00B4LFZR36	UK TRE 2,75% 22/01/15	2.150.000,00	2.638.694,97	1,96%
12	GBP	GB00B3KJDS62	UK TRE 4,25% 07/09/39	1.750.000,00	2.318.010,08	1,72%
13	EUR	FR0000189151	FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	2.000.000,00	2.297.800,00	1,70%
14	EUR	NL0009712470	OLANDA 3,25% 15/07/21	2.050.000,00	2.257.870,00	1,67%
15	EUR	IT0004361041	BTP 4,5% 01/08/18	2.000.000,00	2.167.800,00	1,61%
16	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	2.000.000,00	2.147.200,00	1,59%
17	EUR	ES00000123L8	SPAGNA 4% 30/07/15	2.000.000,00	2.083.800,00	1,54%
18	SEK	SE0001811399	SVEZIA 3,75% 12/08/17	17.000.000,00	2.074.939,89	1,54%
19	EUR	FR0120473253	FRANCIA BTAN 1,75% 25/02/17	2.000.000,00	2.071.252,00	1,53%
20	EUR	IT0004489610	BTP 4.25% 01/09/19	1.900.000,00	2.029.010,00	1,50%
21	EUR	DE0001135432	GERMANY 3,25% 04/07/42	1.850.000,00	2.024.085,00	1,50%
22	GBP	GB0009997999	UK TRE 8% 07/06/21	1.200.000,00	1.967.038,50	1,46%
23	GBP	GB00B3KJDW09	UK TRE 2,25% 07/03/14	1.500.000,00	1.804.605,97	1,34%
24	EUR	NL0009086115	OLANDA 4% 15/07/19	1.500.000,00	1.714.650,00	1,27%
25	USD	US912828TF73	US TREASURY 0,125% 31/07/14	2.360.000,00	1.711.595,18	1,27%
26	EUR	DE0001135408	GERMANY 3% 04/07/20	1.500.000,00	1.658.850,00	1,23%
27	DKK	DK0009921439	DANIMARCA 4% 15/11/15	11.000.000,00	1.581.877,66	1,17%
28	EUR	IT0004840788	BTP 4,50% 15/07/15	1.500.000,00	1.573.350,00	1,17%
29	EUR	ES00000120G4	SPAGNA 3.15% 31/01/16	1.450.000,00	1.496.255,00	1,11%
30	GBP	GB00B7L9SL19	UK TRE 1,75% 07/09/22	1.200.000,00	1.317.020,51	0,98%
31	EUR	IT0004594930	BTP 4% 01/09/20	1.200.000,00	1.259.520,00	0,93%
32	EUR	IT0003242747	BTP 5.25% 01/08/17	1.000.000,00	1.103.900,00	0,82%
33	EUR	DE0001135457	GERMANY 2,25% 04/09/21	1.000.000,00	1.051.000,00	0,78%
34	EUR	IT0004907843	BTP 3,5% 01/06/18	1.000.000,00	1.041.500,00	0,77%
35	EUR	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	1.000.000,00	1.038.610,00	0,77%
36	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.000.000,00	1.029.300,00	0,76%
37	EUR	FR0011337880	FRANCIA OAT 2,25% 25/10/22	1.000.000,00	1.000.600,00	0,74%
38	EUR	FR0119580050	FRANCIA BTAN 2,5% 25/07/16	900.000,00	947.332,71	0,70%
39	EUR	DE0001102317	GERMANY 1,5% 15/05/23	970.000,00	935.177,00	0,69%

40	GBP	GB00B582JV65	UK TRE 3,75% 07/09/20	700.000,00	907.472,71	0,67%
41	GBP	GB00B84Z9V04	UK TRE 3,25% 22/01/44	750.000,00	830.604,53	0,62%
42	SEK	SE0004869071	SVEZIA 1,5% 13/11/23	8.000.000,00	823.559,96	0,61%
43	USD	US0200021014	ALLSTATE CORP	17.000,00	672.308,03	0,50%
44	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	10.600,00	672.040,00	0,50%
45	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	700.000,00	661.500,00	0,49%
46	USD	US25470F1049	DISCOVERY COMMUNICATIONS	10.000,00	655.644,99	0,49%
47	EUR	BE0000323320	BELGIO 3,5% 28/06/17	600.000,00	655.200,00	0,49%
48	EUR	FR0000130809	SOCIETE' GENERALE PARIS	15.000,00	633.300,00	0,47%
49	USD	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	5.000,00	608.512,80	0,45%
50	USD	US2788651006	ECOLAB INC.	8.000,00	604.858,24	0,45%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi area Euro	Altri paesi U.E.	Stati Uniti	Giappone	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di debito	28.096.004	53.606.103	19.095.711	2.147.542	0	0	0	102.945.360	76,28
Titoli di capitale	622.900	6.132.516	1.438.130	12.169.400	2.603.068	2.322.173	729.092	26.017.279	19,28
Totali	**28.718.904**	**59.738.619**	**20.533.841**	**14.316.942**	**2.603.068**	**2.322.173**	**729.092**	**128.962.639**	**95,56**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
AUD	789.447
CAD	1.655.886
DKK	2.386.798
EUR	89.980.983
GBP	13.635.198
JPY	2.603.068
SEK	2.898.500
USD	15.012.759
Totale	**128.962.639**

Depositi bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro
NOK	5.572
USD	232.278
DKK	76.345
SEK	13.620
CHF	631
GBP	540.606
CAD	2.216
AUD	22.230
JPY	42.396
Totale	**935.894**

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 2,25% 15/05/16	IT0004917792	Titoli di stato Italia	8.500.000	2,282	
BTP 3,5% 01/06/18	IT0004907843	Titoli di stato Italia	1.000.000	4,027	
BTP 3,75% 01/08/15	IT0003844534	Titoli di stato Italia	1.000.000	1,508	

BTP 4% 01/09/20	IT0004594930	Titoli di stato Italia	1.200.000	5,688	
BTP 4,5% 01/08/18	IT0004361041	Titoli di stato Italia	2.000.000	4,038	
BTP 4,50% 15/07/15	IT0004840788	Titoli di stato Italia	1.500.000	1,454	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Titoli di stato Italia	500.000	15,385	
BTP 4.25% 01/09/19	IT0004489610	Titoli di stato Italia	1.900.000	4,910	
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Titoli di stato Italia	2.000.000	8,311	
BTP 5% 01/08/39	IT0004286966	Titoli di stato Italia	4.500.000	13,945	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Titoli di stato Italia	1.000.000	14,262	
BTP 5.25% 01/08/17	IT0003242747	Titoli di stato Italia	1.000.000	3,194	
BTP ITALIA 2,15% I/L ITCPIUNR 12/11/17	IT0004969207	Titoli di stato Italia	450.000	0,309	
					5,876
BELGIO 1,25% 22/06/18	BE0000329384	Titoli di stato esteri	5.000.000	4,301	
BELGIO 3% 28/09/19	BE0000327362	Titoli di stato esteri	3.500.000	5,259	
BELGIO 3,25% 28/9/16	BE0000307166	Titoli di stato esteri	3.500.000	2,639	
BELGIO 3,5% 28/06/17	BE0000323320	Titoli di stato esteri	600.000	3,276	
DANIMARCA 3% 15/11/21	DK0009922676	Titoli di stato esteri	3.000.000	7,036	
DANIMARCA 4% 15/11/15	DK0009921439	Titoli di stato esteri	11.000.000	1,827	
FRANCIA 4% 25/04/55	FR0010171975	Titoli di stato esteri	500.000	20,654	
FRANCIA BTAN 1,75% 25/02/17	FR0120473253	Titoli di stato esteri	2.000.000	3,037	
FRANCIA BTAN 2,25% 25/02/16	FR0119105809	Titoli di stato esteri	550.000	2,080	
FRANCIA BTAN 2,5% 25/07/16	FR0119580050	Titoli di stato esteri	900.000	2,484	
FRANCIA OAT 2,25% 25/10/22	FR0011337880	Titoli di stato esteri	1.000.000	7,891	
FRANCIA OAT 2,5% 25/10/20	FR0010949651	Titoli di stato esteri	4.500.000	6,235	
FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	FR0000189151	Titoli di stato esteri	2.000.000	4,721	
GERMANY 1,5% 15/05/23	DE0001102317	Titoli di stato esteri	970.000	8,555	
GERMANY 2,25% 04/09/20	DE0001135416	Titoli di stato esteri	3.000.000	6,169	
GERMANY 2,25% 04/09/21	DE0001135457	Titoli di stato esteri	1.000.000	7,001	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Titoli di stato esteri	700.000	20,587	
GERMANY 3% 04/07/20	DE0001135408	Titoli di stato esteri	1.500.000	5,684	
GERMANY 3,25% 04/01/20	DE0001135390	Titoli di stato esteri	3.500.000	5,365	
GERMANY 3,25% 04/07/42	DE0001135432	Titoli di stato esteri	1.850.000	18,688	
OLANDA 2,5% 15/01/17	NL0009819671	Titoli di stato esteri	400.000	2,886	
OLANDA 3,25% 15/07/21	NL0009712470	Titoli di stato esteri	2.050.000	6,641	
OLANDA 4% 15/07/19	NL0009086115	Titoli di stato esteri	1.500.000	4,968	
SPAGNA 3,3% 30/07/16	ES00000123W5	Titoli di stato esteri	4.450.000	2,440	
SPAGNA 3.15% 31/01/16	ES00000120G4	Titoli di stato esteri	1.450.000	1,961	
SPAGNA 4% 30/07/15	ES00000123L8	Titoli di stato esteri	2.000.000	1,518	
SVEZIA 1,5% 13/11/23	SE0004869071	Titoli di stato esteri	8.000.000	8,967	
SVEZIA 3,75% 12/08/17	SE0001811399	Titoli di stato esteri	17.000.000	3,351	
UK TRE 1,75% 07/09/22	GB00B7L9SL19	Titoli di stato esteri	1.200.000	7,796	
UK TRE 2,25% 07/03/14	GB00B3KJDW09	Titoli di stato esteri	1.500.000	0,178	
UK TRE 2,75% 22/01/15	GB00B4LFZR36	Titoli di stato esteri	2.150.000	1,035	
UK TRE 3,25% 22/01/44	GB00B84Z9V04	Titoli di stato esteri	750.000	18,011	
UK TRE 3,75% 07/09/19	GB00B4YRFP41	Titoli di stato esteri	150.000	5,033	
UK TRE 3,75% 07/09/20	GB00B582JV65	Titoli di stato esteri	700.000	5,805	
UK TRE 4,25% 07/06/32	GB0004893086	Titoli di stato esteri	3.200.000	12,775	
UK TRE 4,25% 07/09/39	GB00B3KJDS62	Titoli di stato esteri	1.750.000	15,647	
UK TRE 8% 07/06/21	GB0009997999	Titoli di stato esteri	1.200.000	5,853	
US TREASURY 0,125% 31/07/14	US912828TF73	Titoli di stato esteri	2.360.000	0,576	
					5,922
DIRECTV HLGS FIN 2,75% 19/05/23	XS0933547456	Obbligazioni ordinarie	150.000	7,930	
FERROVIE STATO 3,5% 13/12/21	XS1004118904	Obbligazioni ordinarie	200.000	6,824	
FERROVIE STATO 4% 22/07/20	XS0954248729	Obbligazioni ordinarie	150.000	5,637	
GE CAPITAL EU. FUN. 2,25% 20/07/20	XS0954025267	Obbligazioni ordinarie	210.000	5,967	
GOLDMAN SACHS GRP2,625% 19/08/20	XS0963375232	Obbligazioni ordinarie	145.000	5,962	
ORACLE 2,25% 10/01/21	XS0951216083	Obbligazioni ordinarie	150.000	6,290	
POSTE IT 3,25% 16/06/18	XS0944435121	Obbligazioni ordinarie	100.000	4,068	
					6,190
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel					**5,912**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:
Nel corso dell'esercizio 2013 il gestore Credit Suisse, relativamente al Comparto Linea Prudente Etica, ha effettuato le seguenti operazioni in conflitto di interesse. Tutte le operazioni in conflitto di interesse effettuate dal gestore sono riferite a datori di lavoro tenuti alla contribuzione:

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Valore unitario quota	Acquisto Vendita	Nominale	Controvalore posizione in Valuta	Controvalore posizione in Euro
CREDIT SUISSE	FR0000121261	MICHELIN	EUR	71,91	Acquisto	800		57.526,48
CREDIT SUISSE	SE0000108656	ERICSSON B SEK	SEK	75,0797	Vendita	18.000	1.351.434,60	156.930,06
CREDIT SUISSE	FR0000121261	MICHELIN AG	EUR	68,35	Acquisto	2.500		170.876,75
CREDIT SUISSE	IT0003497168	TELECOM IT SPA ORD	EUR	0,6038	Acquisto	600.000		362.280,00
CREDIT SUISSE	IT0003497168	TELECOM IT SPA ORD	EUR	0,52994	Vendita	300.000		158.824,22
CREDIT SUISSE	GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT GBP	GBP	16,3437	Vendita	12.000	196.025,34	226.995,83
CREDIT SUISSE	FR0000121261	MICHELIN AG	EUR	66,3626	Vendita	4.500		298.631,70

Operazioni pronti contro termine
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine di copertura con indicazione dell'effetto sul rischio di cambio
Durante l'esercizio di bilancio 2013 sono state effettuate delle operazioni a termine in valuta estera per copertura del portafoglio.
A fine anno risultavano in essere le seguenti operazioni di acquisto e vendita:

Operazione	Gestore	Strumento finanziario	Valuta	Importo	% copertura
Vendita divisa	Credit Suisse	Valuta AUD	1.000.000	644.745	79,88%
Vendita divisa	Credit Suisse	Valuta JPY	130.000.000	918.079	33,94%
Totale				**1.562.824**	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2013		Vendite 2013	
Strumenti finanziari	**Importi in euro**	**Strumenti finanziari**	**Importi in euro**
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	16.315.160
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	37.148.669	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	3.825.365
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	2.155.777	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	1.078.460
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	20.161.883	Titoli di capitale quotati	23.309.911
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	0	Quote O.I.C.R.	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**59.466.329**	**Totale**	**44.528.896**

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione 2013	Totale	% su volumi negoziati
	33.515	0,032

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Euro da ricevere vendita titoli Credit Suisse	1.562.824
Credito dividendi in USD	19.038
Credito dividendi in JPY	1.444
Credito dividendi in CAD	1.764
Credito dividendi in GBP	2.717
Interessi bancari Euro maturati da incassare	127
Interessi bancari valutari maturati da incassare	56
Rateo plusvalenza copertura rischi	19.604
Totale	**1.607.574**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

I saldi delle casse e dei depositi bancari della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono stati suddivisi tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 37.886.

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce comprende per Euro 9.506 la parte di competenza per lo studio e la registrazione del marchio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera i) del capitolo I.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Le altre attività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 2.747.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale
Questa voce comprende, al 31/12/2013, i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sulle prestazioni e riscatti già pagati.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debito v/aderente per riscatto	0	-35.342
Debito v/altri fondi per trasferimento	0	-5
Debito v/iscritto per anticipazione	0	-26
Debito v/iscritto per erogazione capitale	0	-10
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-75.501	-76.839
Totale	**-75.501**	**-112.222**

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria
La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
JPY impegni in divisa	-918.079	-1.396.778
AUD impegni in divisa	-644.745	-1.431.298
Rateo minusvalenza per copertura rischi	-775	0
Credit Suisse commissioni di gestione	-52.644	-69.041
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-9.310	-3.347
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-24	-22
Interessi passivi c/valuta ancora da addebitare	0	-110
Conto corrente bancario Crediti Suisse USD	0	-1.267
Totale	**-1.625.577**	**-2.901.863**

Di seguito viene dettagliata la voce "Debiti v/banca depositaria per commissioni di servizio":
- Commissioni di servizio di banca depositaria pari ad Euro 8.972.
- Spese per regolamento titoli (clearing fees) Euro 338.

40 Passività della gestione amministrativa

a) TFR
Il Fondo TFR (vedi lettera i) del capitolo I) è stato suddiviso tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 916.

b) Altre passività della gestione amministrativa
Le altre passività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 68.041.

50 Debiti d'imposta

La seguente tabella indica la composizione della voce "debiti d'imposta":

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debito per imposta sostitutiva 11% sul rendimento del fondo	-572.519	-1.033.481
Totale	**-572.519**	**-1.033.481**

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	4.372.207	3.930.955
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	3.393.688	3.119.260
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	8.536.795	8.057.297
Contributi da trasferimenti da altri fondi	468.947	425.038
Switch da altri comparti	2.989.269	2.006.159
Totale	**19.760.906**	**17.538.709**

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Anticipazioni	-1.214.194	-961.415
Totale	**-1.214.194**	**-961.415**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 1.214.194, corrisponde a n. 134 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasferimenti	-360.267	-261.857
Switch verso altri comparti	-885.778	-273.236
Riscatti	-884.575	-789.626
Totale	**-2.130.620**	**-1.324.719**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 2.130.620, corrisponde a n. 94 richieste di trasferimento e riscatto della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

d) Trasformazioni in rendita

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasformazioni in rendita	-120.041	0
Totale	**-120.041**	**0**

L'ammontare complessivo, pari a Euro 120.041, corrisponde a n. 1 trasformazione in rendita le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Erogazioni in forma di capitale	-1.196.602	-1.055.143
Totale	**-1.196.602**	**-1.055.143**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 1.196.602, corrisponde a n. 68 erogazioni in forma di capitale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite

Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.952.311	-2.695.535
Titoli di debito quotati	18.264	26.583
Titoli di capitale quotati	509.848	6.580.301
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	2.399	
Quote di O.I.C.R.	483	0
Azioni di Sicav	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		268.049
Risultato della gestione cambi		-2.017.423
Commissioni di negoziazione		-33.515
Spese per operazioni titoli		-4.813
Totale	**3.483.305**	**2.123.647**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Società di gestione	-218.234	-248.659
Banca depositaria	-43.341	-34.216
Totale	**-261.575**	**-282.875**

Vengono dettagliate le due voci di cui sopra:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Commissioni di gestione gestore Credit Suisse	-231.721	-255.320
Sopravvenienze di gestione	13.487	6.661
Totale	**-218.234**	**-248.659**

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Commissioni per il servizio di banca depositaria	-43.065	-34.194
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-276	-22
Totale	**-43.341**	**-34.216**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
a) Contributi per oneri amministrativi	**102.511**	**72.081**
Quota di iscrizione	2.637	3.439
Quota associativa annuale	137.303	114.084
Introiti per interessi di mora	718	1.035
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	-38.147	-46.477
c) Spese generali e amministrative	**-75.712**	**-58.364**
Marketing	-15.041	-5.012
Rimborso piè di lista dipendenti	-1.658	-1.462
Spese postali e di affrancazione	-2.668	-1.232
Spese di pubblicità e inserzioni	-28	-1.693
Compensi Amministratori	-12.926	-13.234
Compensi a terzi, compresa IVA	-3.058	-1.866
Compensi ai sindaci, compresa IVA	-7.616	-7.131

Spese di viaggio	-663	-553
Spese di cancelleria	-376	-7
Tasse di competenza dell'esercizio	-72	-110
Imposta di bollo	-480	-289
Affitti passivi	-54	-258
Spese di rappresentanza	-46	-195
Compensi ai Delegati	-1.740	-974
Spese per formazione e aggiornamento	-518	0
Spese telefoniche	-271	-284
Domini internet	-13	-13
Compensi per controllo interno	-5.210	-3.662
Sicurezza sul lavoro 81/08	-27	0
Altri costi	-231	-210
Contributo COVIP	-7.613	-6.810
Servizio reportistica Risk	-9.858	-9.070
Quote associative Assofondipensione	-889	-1.044
Compenso Mefop	-1.048	-954
Assicurazione D&O	-1.873	0
Consulenze	0	-2.184
Advisor	-1.735	-117
d) Spese per il personale	**-34.276**	**-22.527**
Stipendi e retribuzioni	-24.986	-16.331
Oneri sociali dipendenti	-6.907	-4.543
Accantonamento TFR	-438	-365
Contributi Fondo Pensione Laborfonds	-359	-246
Premi INAIL dipendenti	-100	-72
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-1.367	-887
Costo QUAS	-106	-83
Costo Quadrifor	-13	0
e) Ammortamenti	**-2.277**	**-440**
Ammortamento oneri pluriennali	-1.830	0
Ammortamento marchi e brevetti	-447	-440
g) Oneri e proventi diversi	**9.754**	**9.250**
Interessi attivi su depositi bancari	822	3.103
Rimborso spese servizio reportistica Risk Pensplan Centrum	9.858	6.157
Oneri diversi	-1.378	0
Ammende e multe	-12	0
Arrotondamenti attivi	1	1
Sopravvenienze attive	695	96
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Sopravvenienze passive	-231	-106
TOTALE	**0**	**0**

Le voci sopra riportate rappresentano i costi di competenza imputati al comparto in proporzione al numero degli aderenti iscritti.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta ad Euro 572.519. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2013	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		133.180.035
Riscatti	884.575	
Anticipazioni	1.214.194	
Trasferimenti	360.267	
Switch verso altri comparti	885.778	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	120.041	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	1.196.602	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		4.661.457
Contributi a carico dei dipendenti	-4.372.207	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-3.393.688	
Contributi da TFR	-8.536.795	
Switch da altri comparti	-2.989.269	
Arrotondamenti su contributi	0	
Sopravvenienze attive su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-468.947	
Contributi da riconciliare	0	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-140.658	
Totale contributi versati		-19.901.564
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		112.735.208
Base imponibile		5.204.720
Debito imposta sostitutiva 11%		**572.519**

III. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nell'esercizio 2013 il Fondo Pensione Laborfonds ha erogato delle prestazioni pensionistiche: un aderente della linea Prudente-Etica, maturato il diritto, ha optato per l'erogazione del montante sotto forma di rendita.
Dall'esercizio 2013, scaduta la convenzione con la Compagnia di Assicurazione Cattolica S.p.A., il Fondo ha provveduto a stipulare una nuova convenzione con la Generali Italia S.p.A..
Nel Conto Economico della fase di accumulo della linea Prudente-Etica è stata registrata un'uscita di Euro 120.041, pari al montante contributivo maturato dall'aderente; questa somma è stata direttamente accreditata alla Generali Italia S.p.A., che ha provveduto a convertire l'importo ricevuto in premi per l'erogazione della rendita, in base alla tipologia di rendita e alla periodicità di erogazione.
Il Fondo non erogando direttamente le rendite non rileva alcun dato contabile, in quanto è la Compagnia di Assicurazione ad erogare direttamente ai beneficiari.

I dati al 31/12/2013 forniti dalle Compagnie di Assicurazione sono i seguenti:

Assicurazione Cattolica S.p.A.
- l'importo lordo annuo delle rendite erogate nell'anno 2013 ammonta ad Euro 3.667,06.
- la riserva matematica ammonta ad Euro 60.536,72.

Generali Italia S.p.A.
- l'importo lordo annuo delle rendite erogate nell'anno 2013 ammonta ad Euro 3.420,44.
- la riserva matematica ammonta ad Euro 56.519,58.

Laborfonds
Di più per il tuo futuro

Comparto "Linea Dinamica"

II. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

2.7 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2013		Anno 2012	
10	**Investimenti diretti**					
20	**Investimenti in gestione**			**53.352.139**		**41.112.509**
	a)	Depositi bancari	632.234		325.544	
	h)	Quote di O.I.C.R.	51.184.012		40.733.999	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.535.893		52.966	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**			**10.400**		**7.103**
	a)	Cassa e depositi bancari	47		32	
	b)	Immobilizzazioni immateriali	9.506		6.162	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	847		909	
50	**Crediti d'imposta**			**0**		**0**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				**53.362.539**		**41.119.612**
10	**Passività della gestione previdenziale**			**-15.824**		**-24.093**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-15.824		-24.093	
20	**Passività della gestione finanziaria**			**-1.578.525**		**-175.814**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-1.578.525		-175.814	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**			**-59.263**		**-55.503**
	a)	T.F.R.	-294		-212	
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-58.969		-55.291	
50	**Debiti d'imposta**			**-575.978**		**-440.565**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				**-2.229.590**		**-695.975**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**			**51.132.949**		**40.423.637**
	CONTI D'ORDINE			**0**		**0**

2.8 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2013		Anno 2012	
10	**Saldo della gestione previdenziale**			**6.016.034**		**4.784.030**
	a)	Contributi per le prestazioni	7.205.904		6.360.633	
	b)	Anticipazioni	-353.610		-470.021	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-836.260		-1.074.178	
	e)	Erogazioni in forma capitale	0		-32.404	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**			**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**			**5.244.409**		**4.253.336**
	a)	Dividendi e interessi	80.154		96.036	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	5.164.255		4.157.300	
40	**Oneri di gestione**			**25.309**		**-219.885**
	a)	Società di gestione	40.151		-208.717	
	b)	Banca depositaria	-14.842		-11.168	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**			**5.269.718**		**4.033.451**
60	**Saldo della gestione amministrativa**			**-462**		**0**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	33.091		23.319	
	c)	Spese generali ed amministrative	-23.900		-18.833	
	d)	Spese per il personale	-10.436		-7.057	
	e)	Ammortamenti	-2.277		-440	
	g)	Oneri e proventi diversi	3.060		3.011	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**			**11.285.290**		**8.817.481**
80	**Debiti d'imposta**			**-575.978**		**-440.565**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)			**10.709.312**		**8.376.916**

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

Di seguito viene riportato il prospetto della composizione del valore del patrimonio del Fondo al 31/12/2013 che registra il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero delle quote in essere e il valore unitario della quota.

VOCI DEL PROSPETTO	31/12/13	31/12/12
INVESTIMENTI IN GESTIONE	53.352.139	41.112.509
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-35.565	-36.357
TOTALE ATTIVITA'	**53.316.574**	**41.076.152**
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-15.824	-24.093
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-1.578.525	-175.814
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-12.922	-6.823
ONERI MATURATI NON LIQUIDATI	-376	-5.220
DEBITI DI IMPOSTA	-575.978	-440.565
TOTALE PASSIVITA'	**-2.183.625**	**-652.515**
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	**51.132.949**	**40.423.637**
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	**4.071.030**	**3.566.625**
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	**11,560**	**11,334**

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2013, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.566.624,59362	Euro	40.423.637
Quote emesse	604.611,09513	Euro	7.207.846
Quote annullate	100.205,40851	Euro	1.191.812
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.071.030,28024	Euro	51.132.949

***** Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2013 il Fondo Pensione Laborfonds non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo n. 252/05.

20 Investimenti in gestione

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2013.

Gestore	Conferimenti in euro
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	5.447.500

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche dei mandati conferiti a ciascun gestore, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
BLACKROCK	Attiva	JPM EMU Government Bond Index	30%	JPMGEMLC	50% azionario 50% obbligazionario	AUD - CAD - CHF - GBP - JPY - NOK - PLN - SEK - USD
		JPM ELSI Aggregate Index	8%	JPMLEILA		
		Citigroup EuroBig ex EGBI Index	7%	SBNBEB		
		JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	5%	JPCAEU3M		
		MSCI Europe TR net Index	25%	NDDUE15		
		MSCI North America TR net Index	20%	NDDUN		
		MSCI Japan TR net Index	5%	NDDUJN		

Gli investimenti in gestione al 31/12/2013 risultano pari a Euro 53.352.139 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	anno 2013	anno 2012
a) Depositi bancari	632.234	325.544
h) Quote di O.I.C.R.	51.184.012	40.733.999
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.535.893	52.966
Totale	**53.352.139**	**41.112.509**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31/12/2013:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
BLACKROCK INVESTMENT	001000000423	EUR	498.775	0,93
MANAGEMENT UK LTD	161003373123	USD	861	0,00
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615316176543	EUR	132.598	0,25
Totale			**632.234**	**1,18**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	LU0526928493	BGF FLEX MA FUND SHS X2	1.597.938,88	20.917.019,94	39,23%
2	EUR	LU0147392624	BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X	52.117,84	5.525.533,40	10,36%
3	EUR	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND SHS X2	209.026,44	5.415.875,06	10,16%
4	EUR	IE00B4WXJJ64	(LN)ISHARES BARCLAYS EUR TREAS BOND	34.960,00	3.776.728,80	7,08%
5	EUR	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2	188.540,71	2.828.110,65	5,30%
6	EUR	LU0147386659	BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X	103.875,67	2.527.295,05	4,74%
7	JPY	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2	57.464,00	2.103.280,87	3,94%
8	USD	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND SHS X	30.387,35	1.728.361,78	3,24%
9	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	86.933,87	1.642.735,59	3,08%
10	EUR	LU0274210672	(DE) DB X-TRACKERS MSCI USA UCITS ETF	43.543,00	1.448.675,61	2,72%
11	GBP	LU0147381346	BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X	12.546,19	1.277.041,72	2,40%
12	EUR	IE00B0M62X26	(NA) ISHARES BARCLAYS EUR INFL. BOND	6.033,00	1.139.513,04	2,14%
13	EUR	DE000A0F5UF5	(DE) ISHARES NASDAQ-100 ETF	29.535,00	768.175,82	1,44%
14	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQ FUND ACC SH AGENCY	831,52	85.664,52	0,16%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi area Euro	Altri paesi U.E.	Stati Uniti	Giappone	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di debito	3.634.798	11.620.632	1.454.313	1.322.521	2.300.872	513.052	348.172	21.194.360	39,72
Titoli di capitale	579.552	8.106.684	4.135.281	10.328.951	2.939.962	2.427.349	1.471.873	29.989.652	56,20
Totali	**4.214.350**	**19.727.316**	**5.589.594**	**11.651.472**	**5.240.834**	**2.940.401**	**1.820.045**	**51.184.012**	**95,92**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	44.432.592
GBP	1.277.042
JPY	2.103.281
USD	3.371.097
Totale	**51.184.012**

Depositi bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro
USD	861
Totale	**861**

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano titoli di debito in portafoglio.

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:
Stanti le particolari caratteristiche della convenzione di gestione con il gestore della Linea Dinamica (BlackRock) che prevede il ricorso ad investimenti in parti di O.I.C.R./ETF, e conformemente alle modalità comunicate alla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, nel corso dell'esercizio 2013 sono state effettuate da parte del Fondo una serie di segnalazioni alla COVIP circa le operazioni in conflitto di interesse. Alla data del 31/12/2013 erano in essere, le seguenti posizioni qualificabili come "in conflitto di interesse":

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Cod.Borsa	QTA Portafoglio	Val.ATT Totale C/S Euro
BLACKROCK	DE000A0F5UF5	ISHARES NASDAQ–100 (DE)	EUR	LONDRA	29.535	768.176
BLACKROCK	LU0147386659	BGF EURO MARKETS FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	103.876	2.527.295
BLACKROCK	LU0147392624	BGF EUROPEAN FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	52.118	5.525.533
BLACKROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPP FD X2	JPY	LUSSEMBURGO	57.464	2.103.281
BLACKROCK	LU0147381346	BGF UNITED KINGDOM FUND X2 GBP	GBP	LUSSEMBURGO	12.546	1.277.042
BLACKROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2 USD	USD	LUSSEMBURGO	30.387	1.728.362
BLACKROCK	LU0154237142	BGF US FLEXIBLE EQ X2 USD	USD	LUSSEMBURGO	86.934	1.642.736
BLACKROCK	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	209.026	5.415.875
BLACKROCK	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	188.541	2.828.111
BLACKROCK	IE00B0M62X26	ISHARES EURO INFLATION LINKED GOVT (*)	EUR	LONDRA	6.033	1.139.513
BLACKROCK	IE00B4WXJJ64	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND UCITS (**)	EUR	LONDRA	34.960	3.776.729
BLACKROCK	LU0526928493	BGF FLEXIBLE MULTI ASSET X2 EUR	EUR	LUSSEMBURGO	1.597.939	20.917.020
BLACKROCK	IE00B3KF1681	ICS INS EUR LIQ ACC AGY	EUR	IE	832	85.665

Nel corso dell'esercizio 2013, inoltre il gestore ha effettuato, le seguenti operazioni in conflitto di interesse, aventi ad oggetto o (i) vendite totali di posizioni detenute in O.I.C.R./ETF qualificabili come in conflitto di interesse o (ii) acquisti di parti di "nuovi" O.I.C.R./ETF in quanto non presenti in portafoglio in precedenza e oggetto, quindi, di una sottoscrizione effettuata per la prima volta, in conflitto di interesse:

Gestore	Cod.ISIN	Descrizione	Divisa	Valore unitario quota	Acquisto Vendita	Nominale	Controvalore posizione in Valuta	Controvalore posizione in Euro
BLACKROCK	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Agency Share class)	EUR	102,943	Acquisto	5.686		585.332,19
BLACKROCK	IE0005023910	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Core share class)	EUR	139,362	Vendita	4.172,18		581.444,60
BLACKROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2	USD	69,04	Acquisto	7.469	515.659,76	400.465,78
BLACKROCK	DE000A0F5UF 5	ETF ISHARES NASDAQ-100 (DE) EQUITY/EQUITY	EUR	25,0694	Acquisto	29.535		740.943,03

Operazioni pronti contro termine
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine di copertura con indicazione dell'effetto sul rischio di cambio
Durante l'esercizio di bilancio 2013 sono state effettuate delle operazioni a termine in valuta estera per copertura del portafoglio.
A fine anno risultavano in essere le seguenti operazioni di acquisto e vendita:

Operazione	Gestore	Strumento finanziario	Valuta	Importo	% copertura
Vendita divisa	BlackRock Investment Management	Valuta JPY	102.423.793,00	735.000	33,65%
Acquisto divisa	BlackRock Investment Management	Valuta USD	996.107,94	735.000	0,00%
Totale				**1.470.000**	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2013		Vendite 2013	
Strumenti finanziari	**Importi in euro**	**Strumenti finanziari**	**Importi in euro**
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	0	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	8.376.331	Quote O.I.C.R.	3.060.425
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**8.376.331**	**Totale**	**3.060.425**

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione 2013	Totale	% su volumi negoziati
	1.904	0,017

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Euro da ricevere vendita titoli BlackRock	735.000
USD Liquidità da ricevere	735.000
Crediti dividendi in Euro	38.687
Interessi bancari Euro maturati da incassare	77
Rateo plusvalenza copertura rischi	27.129
Totale	**1.535.893**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari
I saldi delle casse e dei depositi bancari della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono stati suddivisi tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 47.

b) Immobilizzazioni immateriali
La voce comprende per Euro 9.506 la parte di competenza per lo studio e la registrazione del marchio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera i) del capitolo I.

d) Altre attività della gestione amministrativa
Le altre attività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 847.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale
Questa voce comprende, al 31/12/2013, i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sulle prestazioni e riscatti già pagati.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-15.824	-24.093
Totale	**-15.824**	**-24.093**

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria
La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Euro da ricevere vendita titoli BlackRock	-735.000	0
JPY impegni in divisa	-735.000	0
BlackRock commissioni base	-92.407	-39.243
BlackRock commissioni performance	0	-135.507
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-3.419	-1.042
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-12	-22
Rateo minusvalenza copertura rischi	-12.687	0
Totale	**-1.578.525**	**-175.814**

Di seguito viene dettagliata la voce "Debiti v/banca depositaria per commissioni di servizio":
- Commissioni di servizio di banca depositaria pari ad Euro 3.406.
- Spese per regolamento titoli (clearing fees) Euro 13.

40 Passività della gestione amministrativa

a) TFR
Il Fondo TFR (vedi lettera i) del capitolo I) è stato suddiviso tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 294.

b) Altre passività della gestione amministrativa
Le altre passività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 58.969.

50 Debiti d'imposta

La seguente tabella indica la composizione della voce "debiti d'imposta":

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debito per imposta sostitutiva 11% sul rendimento del fondo	-575.978	-440.565
Totale	**-575.978**	**-440.565**

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	1.662.609	1.546.228
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	1.127.081	1.068.574
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	3.551.462	3.455.880
Contributi da trasferimenti da altri fondi	105.519	58.559
Switch da altri comparti	759.233	231.392
Totale	**7.205.904**	**6.360.633**

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Anticipazioni	-353.610	-470.021
Totale	**-353.610**	**-470.021**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 353.610, corrisponde a n. 39 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasferimenti	-210.163	-177.619
Switch verso altri comparti	-380.386	-691.618
Riscatti	-245.711	-204.941
Totale	**-836.260**	**-1.074.178**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 836.260, corrisponde a n. 31 richieste di trasferimento e riscatto della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

d) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Erogazioni in forma di capitale	0	-32.404
Totale	**0**	**-32.404**

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	0
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	552	
Quote di O.I.C.R.	79.602	5.547.387
Quote di Sicav	0	0
Opzioni		0

Altri strumenti finanziari		29.521
Risultato della gestione cambi		-410.750
Commissioni di negoziazione		-1.903
Spese per operazioni titoli		0
Totale	**80.154**	**5.164.255**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Società di gestione	40.151	-208.717
Banca depositaria	-14.842	-11.168
Totale	**25.309**	**-219.885**

Vengono dettagliate le due voci di cui sopra:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Commissioni di gestione gestore BlackRock	-92.407	-74.295
Commissioni di performance gestore BlackRock	0	-135.507
Sopravvenienze di gestione	132.558	1.085
Totale	**40.151**	**-208.717**

Stante la modifica della convenzione di gestione con il gestore BlackRock, efficace a far data dal 1° gennaio 2014 ed avente ad oggetto la formula/modalità di calcolo delle commissioni di performance del Comparto, sono stati stornati a favore della Linea Dinamica gli importi calcolati dal sistema come ratei passivi per commissioni di performance.

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Commissioni per il servizio di banca depositaria	-14.737	-11.146
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-105	-22
Totale	**-14.842**	**-11.168**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
a) Contributi per oneri amministrativi	**33.091**	**23.319**
Quota di iscrizione	745	635
Quota associativa annuale	32.322	27.583
Introiti per interessi di mora	24	93
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	0	-4.992
c) Spese generali e amministrative	**-23.900**	**-18.833**
Marketing	-4.599	-1.547
Rimborso piè di lista dipendenti	-508	-458
Spese postali e di affrancazione	-815	-381
Spese di pubblicità e inserzioni	-8	-527
Compensi Amministratori	-3.963	-4.103
Compensi a terzi, compresa IVA	-933	-575
Compensi ai sindaci, compresa IVA	-2.335	-2.210
Spese di viaggio	-203	-171
Spese di cancelleria	-115	-2
Tasse di competenza dell'esercizio	-22	-35

Imposta di bollo	-146	-91
Affitti passivi	-16	-80
Spese di rappresentanza	-14	-61
Compensi ai Delegati	-536	-298
Spese per formazione e aggiornamento	-159	0
Spese telefoniche	-83	-89
Domini internet	-4	-4
Compensi per controllo interno	-1.595	-1.144
Sicurezza sul lavoro 81/08	-8	0
Altri costi	-71	-66
Contributo COVIP	-3.050	-2.834
Servizio reportistica Risk	-3.020	-2.820
Quote associative Assofondipensione	-272	-326
Compenso Mefop	-321	-299
Assicurazione D&O	-573	0
Consulenze	0	-676
Advisor	-531	-36
d) Spese per il personale	**-10.436**	**-7.057**
Stipendi e retribuzioni	-7.591	-5.130
Oneri sociali dipendenti	-2.115	-1.410
Accantonamento TFR	-135	-112
Contributi Fondo Pensione Laborfonds	-110	-77
Premi INAIL dipendenti	-31	-23
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-418	-278
Costo QUAS	-32	-27
Costo Quadrifor	-4	0
e) Ammortamenti	**-2.277**	**-440**
Ammortamento oneri pluriennali	-1.830	0
Ammortamento marchi e brevetti	-447	-440
g) Oneri e proventi diversi	**3.060**	**3.011**
Interessi attivi su depositi bancari	303	1.113
Rimborso spese servizio reportistica Risk Pensplan Centrum	3.020	1.901
Oneri diversi	-421	0
Ammende e multe	-4	0
Sopravvenienze attive	232	31
Sopravvenienze passive	-70	-34
TOTALE	**-462**	**0**

Le voci sopra riportate rappresentano i costi di competenza imputati al comparto in proporzione al numero degli aderenti iscritti.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta ad Euro 575.978. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2013	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		51.708.927
Riscatti	245.711	
Anticipazioni	353.610	

Trasferimenti	210.163	
Switch verso altri comparti	380.386	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		1.189.870
Contributi a carico dei dipendenti	-1.662.609	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-1.127.081	
Contributi da TFR	-3.551.462	
Switch da altri comparti	-759.233	
Arrotondamenti su contributi	0	
Sopravvenienze attive su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-105.519	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-33.091	
Totale contributi versati		-7.238.995
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		40.423.637
Base imponibile		5.236.165
Debito imposta sostitutiva 11%		**575.978**

III. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nell'esercizio 2013 il Fondo Pensione Laborfonds non ha erogato delle prestazioni pensionistiche per aderenti della Linea Dinamica.

Trento, 04 marzo 2014 Il Consiglio di Amministrazione

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige
Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2013

- **Relazione del Collegio dei Sindaci**

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DAI DATORI DI LAVORO OPERANTI NEL TERRITORIO DEL TRENTINO ALTO ADIGE

39100 Bolzano – Via della Mostra, 11/13

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93
Codice Fiscale 94062990216

Relazione del Collegio Sindacale, con funzione di controllo legale dei conti, sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 e dell' art. 2429 del Codice Civile

All'Assemblea dei Signori Delegati del Fondo Pensione Laborfonds,

Premessa:
Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2013, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c..
La presente relazione unitaria contiene nella parte prima la "Relazione di revisione legale ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39" e nella parte seconda la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".
Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, oltreché dalla relazione sulla gestione.
In nota integrativa sono esposti distintamente i rendiconti dei quattro comparti "linea Bilanciata", "linea Garantita", "linea Prudente-Etica", "linea Dinamica". Ciascun rendiconto è composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa della fase di accumulo seguendo gli schemi e le regole di compilazione previste dalla COVIP con deliberazione del 17/06/1998, succ. modifiche e integrazioni, ultima 16/01/2002; comprende altresì il rendiconto degli effetti della fase di erogazione riguardante gli aderenti alle linee Bilanciata, Garantita e Prudente-Etica, i quali hanno maturato il diritto e optato per la rendita.

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

a) Abbiamo svolto la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Laborfonds chiuso al 31/12/2013. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete all'organo amministrativo del Fondo Pensione Laborfonds. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione legale dei conti.

b) Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione legale dei conti 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 è stato svolto in modo coerente con la dimensione del Fondo e con il suo assetto organizzativo. Esso 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.

c) A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso 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, finanziaria, economica e l'andamento dell'esercizio chiuso al 31/12/2013.

d) La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'organo amministrativo del Fondo. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. La relazione

sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Laborfonds al 31/12/2013 e fornisce informazioni conformi alle istruzioni di COVIP.

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

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

2. In particolare:

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

- Abbiamo partecipato a n. 2 assemblee dei delegati, a n. 9 adunanze dell'Organo Amministrativo svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

- Abbiamo incontrato e sentito la società alla quale è affidato il sistema di controllo interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

3. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione del Fondo e sulla sua prevedibile evoluzione. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

4. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

5. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.

6. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

7. Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2013 del Fondo, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di legge. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2013 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria, economica e l'andamento del Fondo ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.

8. Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Il bilancio si riassume nei seguenti valori (valori per unità di Euro):

STATO PATRIMONIALE

	Attività	
10	Investimenti diretti	0
20	Investimenti in gestione	1.947.514.621
30	Garanzie di risultato su posiz. Individuali	0
40	Attività gestione amministrativa	4.343.356
50	Crediti di imposta	0
	Totale attività fase di accumulo	1.951.857.977
	Passività	
10	Passività della gestione previdenziale	-4.920.571
20	Passività della gestione finanziaria	-228.628.969

30	Garanzie di risultato riconosc. pos. indiv.	0
40	Passività della gestione amministrativa	-687.194
50	Debiti d'imposta	-12.640.822
	Totale passività fase di accumulo	-246.877.556
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**1.704.980.421**
	Conti d'ordine	170.554.702

CONTO ECONOMICO

10	Saldo della gestione previdenziale	137.248.209
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	119.570.056
40	Oneri di gestione	-3.180.049
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	116.390.007
60	Saldo della gestione amministrativa	-462
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	253.637.754
80	Imposta sostitutiva	-12.637.825
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		**240.999.929**

9. Per quanto precede, il Collegio sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2013, così come redatto dagli Amministratori.

Bolzano, 10/03/2014

Il Collegio sindacale:

Dott. Christof Brandt, Presidente

Dott. Pierluigi Carollo, Sindaco effettivo

Dott. Gian Marco Trentini, Sindaco effettivo

Dott. Hannes Pircher, Sindaco effettivo