



Chiara Vita
Compagnia di Assicurazioni sulla Vita S.p.A.

**Rendiconto della fase di accumulo del
comparto “Linea 1 Garantita” del
Fondo Pensione Aperto
a Contribuzione Definita
“Soluzione Previdente”
al 31 dicembre 2013
(con relativa relazione della
società di revisione)**

KPMG S.p.A.
26 marzo 2014

SOLUZIONE PREVIDENTE - FONDO PENSIONE APERTO
LINEA 1 GARANTITA

RELAZIONE SULLA GESTIONE E RENDICONTO
AL 31 DICEMBRE 2013

Via Pietro Gaggia, 4 – 20139 Milano

Soluzione Previdente - Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
Via Pietro Gaggia, 4 – 20139 Milano
Iscritto al n. 155 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.12, D.Lgs. n. 252/2005

Indice

Relazione sulla gestione

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Linea 1 Garantita

1 - Stato Patrimoniale

2 - Conto Economico

3 - Nota Integrativa

3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2 - Informazioni sul Conto Economico

SOLUZIONE PREVIDENTE FONDO PENSIONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA

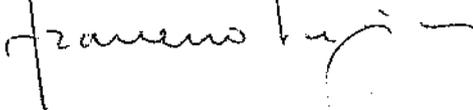
1 - STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti in gestione | 33.210.872 | 28.100.837 |
| 10-a) Depositi bancari | 416.840 | 1.370.326 |
| 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 7.540.295 | 6.927.179 |
| 10-d) Titoli di debito quotati | 19.752.229 | 16.578.300 |
| 10-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 10-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 10-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 10-h) Quote di O.I.C.R. | 3.989.990 | 1.888.793 |
| 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 10-l) Ratei e risconti attivi | 480.814 | 350.867 |
| 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 1.030.704 | 985.372 |
| 10-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 608 | 122 |
| 30 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 33.211.480 | 28.100.959 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 55.890 | 253.542 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 55.890 | 253.542 |
| 20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 608 | 122 |
| 30 Passivita' della gestione finanziaria | 47.624 | 28.825 |
| 30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 30-b) Opzioni emesse | - | - |
| 30-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| 30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 47.624 | 28.825 |
| 30-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 40 Debiti di imposta | 10.690 | 56.444 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 114.812 | 338.933 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 33.096.668 | 27.762.026 |
| CONTI D'ORDINE | 420.432 | 349.694 |

Il Consiglio di Amministrazione di Chiara Vita S.p.A.

Il Presidente Francesco La Gioia



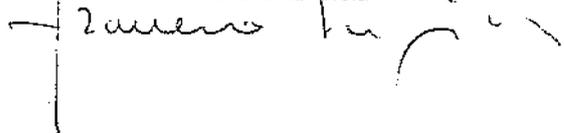
SOLUZIONE PREVIDENTE- FONDO PENSONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA

2 – CONTO ECONOMICO

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 5.197.641 | 5.400.268 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 6.617.243 | 6.598.029 |
| 10-b) Anticipazioni | -181.148 | -211.245 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -933.218 | -768.882 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -305.259 | -217.385 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -2 | -249 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 25 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 457.712 | 1.131.199 |
| 20-a) Dividendi e interessi | 726.837 | 804.599 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -269.125 | 326.600 |
| 20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 30 Oneri di gestione | -310.021 | -241.319 |
| 30-a) Societa' di gestione | -288.675 | -234.652 |
| 30-b) Banca depositaria | - | - |
| 30-c) Altri Oneri di gestione | -21.346 | -6.667 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 5.345.332 | 6.290.148 |
| 50 Imposta sostitutiva | -10.690 | -92.104 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 5.334.642 | 6.198.044 |

Il Consiglio di Amministrazione di Chiara Vita S.p.A.

Il Presidente Francesco La Gioia



SOLUZIONE PREVIDENTE- FONDO PENSONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

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

a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo

"Soluzione Previdente - Fondo pensione aperto a contribuzione definita" è stato istituito, ai sensi del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Come è noto il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 1 giugno 2007 mentre la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento del 19 luglio 2006.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le caratteristiche essenziali della linea di investimento sono le seguenti:

Soluzione Previdente - Linea 1 Garantita

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.

La garanzia è prestata da Chiara Vita S.p.A. Compagnia di Assicurazioni Vita S.p.A., la quale garantisce che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore alla somma dei contributi versati al netto delle spese e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (5/10 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento:

La politica di gestione è orientata esclusivamente verso titoli di debito (Titoli di Stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche sia private, comprese le obbligazioni convertibili e/o warrants), parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri, denominati in Euro.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito ed altri strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati e O.I.C.R. armonizzati, purché della stessa natura, compresi quelli gestiti dalla Società stessa, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni O.I.C.R. siano congruenti con quelli del comparto.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei paesi dell'area UME e in misura minore verso i titoli di stato statunitensi.

Relazione con il Benchmark: viene adottata una tecnica di gestione attiva, rispetto a quella che risulterebbe dalla semplice replica del benchmark.

Benchmark: "JP Morgan EMU 1-3 Yrs" (100%).

Limiti: il patrimonio del comparto non potrà essere investito in titoli di capitale, anche se rivenienti da conversione di obbligazioni convertibili e/o warrant.

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla "Chiara Vita S.p.A. Compagnia di Assicurazioni Vita S.p.A.", perciò il debito legato alla fase di erogazione delle prestazioni non è rappresentato all'interno dello schema di stato patrimoniale non essendo un onere a carico del Fondo.

Per questa ragione lo schema di stato patrimoniale presenta solo la fase di accumulo.

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite massimo del cinquanta per cento della posizione individuale maturata.

Il Regolamento del Fondo non prevede l'erogazione di prestazioni assicurative accessorie.

Banca Depositaria

Banca depositaria delle risorse del Fondo è "State Street Bank S.p.A." con sede in Milano, Via Col Moschin, 16 – 20136 – MI e sede operativa in Torino, Via Nizza 262/57 – 20126 - TO. La banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

b) Criteri di valutazione delle Attività e Passività del Fondo

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. I criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni sono i seguenti:

- per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, giornalmente vengono rilevati i prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di scadenza dell'operazione.

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

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

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

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

c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle tre linee di investimento

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

d) Criteri e procedure utilizzati per la stima degli oneri e dei proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

e) Categorie e composizione degli aderenti

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le spese di adesione (costo "una tantum" a carico dell'iscritto) sono pari a € 20 prelevate sul primo versamento. Se riferite ad adesioni su base collettiva e convenzionamenti, saranno ridotte, in funzione del numero degli aderenti, come segue:

| Numero di iscritti | | Commissione una tantum all'atto dell'iscrizione (euro) |
|--------------------|-------|--|
| Da | A | |
| 1 | 15 | 20,00 |
| 16 | 50 | 15,00 |
| 51 | 100 | 5,00 |
| 101 | Oltre | 0,00 |

Le spese da sostenere durante la fase di accumulo sono dettagliate come segue:

| | | | |
|--|--|-----------------|-----------------|
| Direttamente a carico dell'aderente | commissione pari a 15 euro applicata annualmente sulla singola posizione e prelevata al primo versamento dell'anno | | |
| Indirettamente a carico dell'aderente: | commissione % di gestione su base annua, prelevata dal valore complessivo netto del patrimonio del comparto, con cadenza mensile | | |
| | Fascia Standard | Fascia A | Fascia B |
| Soluzione previdente - Linea 1 Garantita | 1,00 | 0,85 | 0,65 |
| Soluzione previdente - Linea 2 | 1,30 | 1,10 | 0,80 |
| Soluzione previdente - Linea 3 | 1,50 | 1,30 | 0,95 |

La fascia "standard" comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 1 a 49 dipendenti e relativi familiari. La fascia A comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 50 a 299 dipendenti e relativi familiari. La fascia B comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti superiori a 300 dipendenti e relativi familiari. Per familiari si intendono i componenti del nucleo familiare come da stato di famiglia. Possono aderire anche i familiari dei dipendenti non aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli associati è di 5.313 unità.

Fase di accumulo

| | ANNO 2013 | ANNO 2012 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 5.313 | 5.219 |

Fase di erogazione

| Tipologia di erogazione per singolo pensionato | ANNO 2013 | ANNO 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Erogazione in rendita | 0 | 1 |
| Erogazione in forma di capitale | 24 | 13 |

I soggetti che raggiungono i requisiti previsti per il pensionamento hanno la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica o sotto forma di rendita vitalizia o sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata. Qualora l'importo da liquidare sia inferiore al 50% dell'assegno sociale di cui all'art 3, commi 6 e 7, della Legge n. 335 dell'8 agosto 1995, l'aderente può optare per la liquidazione del 100% della posizione maturata.

Le prestazioni previdenziali percepite dai soggetti che optano per questa tipologia di liquidazione sono considerate come "erogazioni in forma di capitale", mentre quelle effettuate a favore di aderenti che non esercitano la facoltà sopra descritta sono considerate come "erogazioni in rendita".

Si ricorda inoltre che, come illustrato in precedenza, l'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla "Chiara Vita S.p.A. Compagnia di Assicurazioni Vita S.p.A.".

f) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al fine di favorire la trasparenza dei rapporti del fondo pensione con gli iscritti, nell'ambito della fase di accumulo il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni è suddiviso in quote. Queste ultime sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella relativa posizione individuale. Il sistema informativo-contabile mantiene distinta evidenza della posizione individuale del singolo iscritto, registrando in ogni momento il numero di quote che fanno parte della singola posizione individuale. Il valore unitario della quota è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso per il numero delle quote in essere. La determinazione del valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni e quindi del valore unitario delle quote viene effettuata con riferimento ai cosiddetti giorni di valorizzazione.

INFORMAZIONI SULLA LINEA DI INVESTIMENTO

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|----------------------|--------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 2.315.430,932 | | 27.762.026 |
| a) Quote emesse | 551.864,499 | 6.623.089 | |
| b) Quote annullate | -118.469,625 | -1.425.448 | |
| c) Variazione del valore quota | | 137.001 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 5.334.642 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 2.748.825,806 | | 33.096.668 |

Il valore unitario della quota Garantita al 31/12/2012 è pari a € 11,958, con un numero di quote in circolazione di 1.996.451,945.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2012 è pari a € 12,353, con un numero di quote in circolazione di 155.491,793.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2012 è pari a € 12,034, con un numero di quote in circolazione di 163.487,194.

Il valore unitario della quota Garantita al 31/12/2013 è pari a € 12,006, con un numero di quote in circolazione di 2.363.581,268.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2013 è pari a € 12,420, con un numero di quote in circolazione di 170.423,331.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2013 è pari a € 12,121, con un numero di quote in circolazione di 214.821,207.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.197.641, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 33.210.872

Le risorse del comparto sono attualmente affidate per intero alla Società Vontobel Europe SA, Milan Branch; il mandato di gestione non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

a) Depositi bancari

€ 416.840

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 4.327.616 | 3.212.679 | - | - | 7.540.295 |
| Titoli di Debito quotati | 3.997.411 | 12.333.669 | 2.798.989 | 622.160 | 19.752.229 |
| Quote di OICR | - | 3.989.990 | - | - | 3.989.990 |
| Depositi bancari | 416.840 | - | - | - | 416.840 |
| TOTALE | 8.741.867 | 19.536.338 | 2.798.989 | 622.160 | 31.699.354 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|------------------|-------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 7.540.295 | 19.752.229 | 3.989.990 | 415.316 | 31.697.830 |
| USD | - | - | - | 363 | 363 |
| JPY | - | - | - | 345 | 345 |
| CHF | - | - | - | 816 | 816 |
| TOTALE | 7.540.295 | 19.752.229 | 3.989.990 | 416.840 | 31.699.354 |

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la durata media finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 1,935 | 2,772 | 0 | 0 |
| Titoli di Debito quotati | 1,785 | 1,526 | 1,436 | 2,745 |

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Non sono presenti posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

| Voci/Paesi | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|--------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | -16.724.960 | 16.137.017 | -587.943 | 32.861.977 |
| Titoli di Debito quotati | -22.180.419 | 18.080.475 | -4.099.944 | 40.260.894 |
| Quote di OICR | -5.679.743 | 3.579.068 | -2.100.675 | 9.258.811 |
| TOTALE | -44.585.122 | 37.796.560 | -6.788.562 | 82.381.682 |

Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

| Voci/Paesi | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Volume negoziato | % sul volume negoziato |
|--------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | 2.006 | 2.209 | 4.215 | 32.861.977 | 0,013 |
| Titoli di Debito quotati | 3.482 | 2.767 | 6.249 | 40.260.894 | 0,016 |
| Quote di OICR | 2.610 | 1.519 | 4.129 | 9.258.811 | 0,045 |
| TOTALE | 8.098 | 6.495 | 14.593 | 82.381.682 | 0,018 |

l) Ratei e risconti attivi

€ 480.814

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.030.704

La voce si riferisce alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento per € 534 e per € 1.030.170 a crediti previdenziali.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 608

La voce, pari ad € 608, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 55.890

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 55.890

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 608

La voce, pari ad € 608, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria

€ 47.624

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 47.624

La voce è composta per € 26.278 da debiti per commissioni di gestione e per € 21.346 dal debito nei confronti del Responsabile del Fondo per il compenso 2013.

40 – Debiti di imposta**€ 10.690**

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

Conti d'ordine**€ 420.432**

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto dell'aderente.

I conti d'ordine non essendo direttamente imputabili ad una linea, in quanto un aderente può avere un profilo di investimento su più linee, sono stati determinati applicando il peso percentuale del patrimonio della linea al 31/12/2013, rispetto al totale delle tre linee, sul totale dei conti d'ordine rilevato alla stessa data.

3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 – Saldo della gestione previdenziale****€ 5.197.641****a) Contributi per le prestazioni****€ 6.617.243**

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|--|------------------|
| Contributi | 5.158.606 |
| Di cui | |
| Azienda | 125.292 |
| Aderente | 3.525.197 |
| TFR | 1.508.117 |
| Trasferimento da altri fondi | 1.476.649 |
| Trasferimenti in ingresso per cambio comparto | 32.499 |
| Commissioni una tantum di iscrizione | -4.580 |
| Commissioni annue di gestione | -45.931 |
| Totale 10 a) | 6.617.243 |

b) Anticipazioni**€ -181.148**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ -933.218**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013, così ripartite:

| | |
|---|----------------|
| Riscatto totale | 41.348 |
| Riscatto parziale | 25.154 |
| Riscatto immediato | 412.912 |
| Trasferimenti in uscita per cambio comparto | 60.661 |
| Trasferimento ad altri fondi | 393.143 |
| Totale | 933.218 |

e) Erogazioni in forma capitale**€ -305.259**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali**€ -2**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali**€ 25**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ 457.712**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie | Totale |
|------------------------------|-----------------------|--|----------------|
| Titoli di Stato | 202.697 | 4.427 | 207.124 |
| Titoli di Debito quotati | 524.140 | -268.818 | 255.322 |
| Quote di OICR | 0 | 4.650 | 4.650 |
| Depositi bancari | 0 | -60 | -60 |
| Commissioni di retrocessione | 0 | 5.269 | 5.269 |
| Commissioni di negoziazione | 0 | -14.593 | -14.593 |
| Totale | 726.837 | -269.125 | 457.712 |

30 - Oneri di gestione**€ -310.021****a) Società di Gestione****€ -288.675**

La voce è interamente riferita alle commissioni dovute al gestore Vontobel Europe SA, Milan Branch.

c) Altri oneri di gestione**€ -21.346**

La voce si riferisce al compenso del Responsabile del Fondo.

50 – Imposta sostitutiva**€ -10.690**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva pari ad euro 10.690 -di segno negativo- di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione di Chiara Vita S.p.A.

Il Presidente Francesco La Gioia

