



FONDO PENSIONE APERTO ESERCIZIO 2013

Unipol
GRUPPO



POPOLARE VITA S.p.A.
Sede Legale:
37121 VERONA - Piazza Nogara, 2
Direzione Generale:
28100 NOVARA - Via Negroni, 11
Tel.: 0321/615511 - Fax: 0321/615577

Capitale Sociale € 219.600.005 int. vers. - Codice Fiscale, Partita I.V.A. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Verona 03035950231. Impresa Autorizzata all'Esercizio delle Assicurazioni con Provvedimento ISVAP N. 1762 del 21 Dicembre 2000 - G.U. N.1 del 2 Gennaio 2001.
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., iscritta all'Albo Imprese di Assicurazione e riassicurazione Sez. I al n. 01.00137 e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

FONDO PENSIONE APERTO

POPOLARE VITA

ESERCIZIO 2013

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

-	1. SITUAZIONE DEL FONDO AL 31/12/2012	6
-	2. POLITICA DI GESTIONE SEGUITA.....	10
-	3. COSTI COMPLESSIVI A CARICO DEL FONDO	15
-	4. OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE	16
-	5. PIANO DI SOSTENIBILITA'.....	16
-	6. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	17
-	7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	17

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO AL 31/12/2013

-	Informazioni Generali	20
-	Gestione del patrimonio.....	21
-	Principi contabili e criteri di valutazione	22
-	Regime fiscale	23
-	Chiusura annuale dell'esercizio	23
-	Categorie di aderenti.....	23

COMPARTO POPOLARE BOND

-	STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO	26
-	CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO	27
-	ELENCO TITOLI IN PORTAFOGLIO	28
-	NOTA INTEGRATIVA – FASE DI ACCUMULO	29
-	Informazioni generali	29
-	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	30
-	Informazioni sul Conto Economico	33

COMPARTO POPOLARE GEST

-	STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO	36
-	CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO	37
-	ELENCO TITOLI IN PORTAFOGLIO	38
-	NOTA INTEGRATIVA – FASE DI ACCUMULO	40
-	Informazioni generali	40
-	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	41
-	Informazioni sul Conto Economico	45

COMPARTO POPOLARE MIX

-	STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO.....	50
-	CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO.....	51
-	ELENCO TITOLI IN PORTAFOGLIO	52
-	NOTA INTEGRATIVA – FASE DI ACCUMULO	53
-	Informazioni generali	53
-	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	54
-	Informazioni sul Conto Economico.....	58

RELAZIONI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE.....

60

FONDO PENSIONE APERTO POPOLARE VITA

A CONTRIBUZIONE DEFINITA
Piazza Nogara 2, 37121 – Verona

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI sulla gestione del Fondo

Il Fondo, istituito da Novara Vita S.p.A. ai sensi dell'articolo 12 del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (e successive modificazioni e integrazioni), autorizzato con delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione del 7 agosto 1998, risulta iscritto all'apposito albo in data 11 novembre 1998 con numero 31.

Popolare Vita S.p.A. ha incorporato Novara Vita S.p.A. con atto di fusione del 16 dicembre 2008, con effetto dal 31/12/2008, e da tale data esercita l'attività del Fondo.

Responsabile del Fondo Pensione Aperto
POPOLARE VITA in carica fino al 10/05/2016:
Paolo De Angelis.

I componenti dell'Organismo di sorveglianza, designati dalla Compagnia, in carica fino al 30/06/2014, sono: Secondo Bordone, Roberto Seymandi, Ombretta Cataldi (membro supplente).

***Relazione
degli Amministratori***

1. Situazione del Fondo al 31/12/2013

Nomina Responsabile del Fondo e Componente dell'Organismo di Sorveglianza del Fondo

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 7 maggio 2013 ha deliberato la nomina del nuovo Responsabile del Fondo, il Sig. Paolo De Angelis, in sostituzione del Sig. Paolo Botta il cui incarico è scaduto il 11 maggio 2013.

Tale variazione ha comportato l'aggiornamento della sezione "Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare" della Nota Informativa e, in ottemperanza alla normativa vigente, ha costituito oggetto di apposita comunicazione a Covip con allegata la documentazione prevista, ivi compresa l'attestazione di responsabilità di cui alla lettera circolare Covip prot. 3702 dell'11/08/99.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 27 settembre 2013 ha deliberato la nomina del Sig. Secondo Bordone quale membro effettivo dell'Organismo di Sorveglianza, in sostituzione del dimissionario Sig. Stefano Casagni.

Tale variazione ha comportato l'aggiornamento della sezione "Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare" della Nota Informativa e, in ottemperanza alla normativa vigente, l'invio a Covip di apposita comunicazione.

Informativa in merito alla Circolare Covip n.5089 - 22 Luglio 2013

A seguito della circolare COVIP n. 5089 del 22 luglio 2013, avente ad oggetto l'utilizzo dei giudizi delle agenzie di rating da parte delle forme pensionistiche complementari, il Consiglio, nella riunione del 12 novembre 2013, ha ricevuto un'informativa concernente i contenuti della circolare nonché delle iniziative assunte al riguardo. In particolare, al fine di assicurare la tutela degli iscritti e dei beneficiari e il buon funzionamento del sistema della previdenza complementare, Covip ha rilevato la necessità, per tutte le forme di previdenza complementare, di adottare opportune misure che limitino l'utilizzo esclusivo o meccanicistico dei giudizi di rating nelle decisioni di investimento e disinvestimento, e richiamato, nuovamente, l'attenzione sull'opportunità che il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituisca solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito, non escludendo, se rilevanti, altre informazioni disponibili. Alla luce delle necessità indicate da Covip, si riscontra che la Compagnia - nell'attività di gestione degli attivi - non utilizza il rating in modo esclusivo o meccanico, ma effettua valutazioni più ampie in base ad informazioni sia di tipo qualitativo che quantitativo, con parametri e criteri specifici in relazione alla tipologia di emittenti, se pubblici o privati. Nel corso del primo trimestre 2014, si prevede di aggiornare la documentazione interessata (Nota Informativa e Documento sulla Politica di Investimento) per recepire quanto accennato in ordine all'utilizzo del rating ed ai processi di valutazione adottati dalla Compagnia in merito.

I comparti di investimento che compongono il Fondo presentano le seguenti caratteristiche.

Comparti	Descrizione	Garanzia
Comparto Popolare Bond	<p>Finalità: pura redditività dei capitali investiti, tenendo presente le garanzie proposte. Adatta agli aderenti prossimi al pensionamento e che prediligono investimenti prudenti.</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: breve/medio periodo (fino a 5 anni).</p> <p>Grado di rischio: medio/basso, che diventa nullo nei casi in cui opera la garanzia.</p> <p>Caratteristiche della garanzia: L'adesione al Comparto attribuisce all'aderente il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito, a prescindere dai risultati di gestione pari alla somma dei contributi netti versati capitalizzati al tasso annuo d'interesse composto del 2,5%. Il diritto alla</p>	SI

	garanzia è riconosciuto nei casi di: pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi.	
Comparto Popolare Gest <i>Questo Comparto raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente</i>	<p>Finalità: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. Adatta agli aderenti disposti ad accettare un rischio moderato a fronte di opportunità di rendimenti più elevati ; la presenza della garanzia , riconosciuta nei casi previsti, la rende adatta anche a chi è prossimo alla pensione.</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio/lungo periodo (oltre 7 anni).</p> <p>Grado di rischio: medio, che diventa nullo nei casi in cui opera la garanzia.</p> <p>Caratteristiche della garanzia: L'adesione al comparto attribuisce all'aderente il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito, a prescindere dai risultati di gestione pari alla somma dei contributi netti versati capitalizzati al tasso annuo d'interesse composto del 2,0%. Il diritto alla garanzia è riconosciuto nei casi di: pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi.</p>	SI
Comparto Popolare Mix	<p>Finalità: incremento del capitale investito attraverso elementi di redditività e rivalutazione. Adatta agli aderenti che abbiano un lungo periodo prima del pensionamento e disposti ad accettare una media esposizione al rischio al fine di cogliere opportunità di rendimenti più elevati.</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio/lungo periodo (oltre 7 anni).</p> <p>Grado di rischio: medio-alto.</p>	NO

L'adesione al Fondo prevede le seguenti spese:

Tipologia	Importo adesione Individuale	Importo adesione Collettiva Classe A	Importo adesione Collettiva Classe B	Importo adesione Collettiva Classe C	Periodicità di addebito	Modalità di prelievo
Commissione una tantum di adesione	€ 40	€ 30	€ 20	€ 0	unica soluzione all'adesione	dal primo versamento
Commissione di riallocazione della posizione individuale	€ 25	€ 25	€ 25	€ 25	All'atto dell'operazione	dalla posizione individuale
Commissione di riallocazione del flusso contributivo	gratuita	gratuita	gratuita	gratuita		
Commissione di trasferimento	€ 25	€ 25	€ 25	€ 25		
Commissione di riscatto	€ 25	€ 25	€ 25	€ 25		
Commissione di anticipazione	gratuita	gratuita	gratuita	gratuita		
Commissione annua di gestione Comparto Popolare Bond	1,10 %	0,65%	0,60%	0,55 %	Trimestrale con calcolo mensile	dal patrimonio di ciascun Comparto
Commissione annua di gestione Comparto Popolare Gest	1,15 %	0,75 %	0,70 %	0,65 %		
Commissione annua di gestione Comparto Popolare Mix	1,20 %	0,75 %	0,70 %	0,65 %		

Si evidenzia che per le adesioni su base collettiva sono previste tre classi di quota; in particolare le classi A e B sono applicabili in funzione della numerosità della collettività (rispettivamente fino a 49 unità ed oltre 49 unità), la classe C – diversamente – è stata riservata a favore di dipendenti/associati di individuate aziende/enti, a prescindere dalla relativa numerosità.

Al **31 dicembre 2013** risultano iscritti al Fondo 600 attivi e nessun pensionato. Gli iscritti hanno versato complessivamente contributi per Euro 467.709; il patrimonio del Fondo è pari ad Euro 7.447.573.

Si evidenzia che, in conseguenza di quanto previsto dalla Riforma di Previdenza Complementare, entrata in vigore il 01/01/2007, è prevista la possibilità di far confluire i versamenti su uno o più comparti ed anche di poter riallocare la propria posizione tra i diversi comparti (così come recepito dall'articolo 6 comma 2 del regolamento del Fondo). Di seguito viene indicato il numero delle adesioni a ciascun Comparto di investimento.

La situazione in dettaglio del Fondo Pensione Aperto al 31/12/2013 risulta la seguente:

	Comparto Popolare Bond	Comparto Popolare Gest	Comparto Popolare Mix
N° iscritti attivi*	123	278	201
- di cui adesioni individuali	123	253	193
- di cui adesioni collettive		25	8
Totali contributi lordi affluiti**	112.024	216.630	139.055
Patrimonio del Fondo	1.564.092	2.981.774	2.901.707

* Per "N° iscritti attivi" si intende il numero di adesioni a ciascun Comparto.

** Sono compresi i contributi al lordo delle spese ed i trasferimenti in entrata; non sono considerati gli switch tra i diversi comparti di investimento.

Per quanto concerne gli incassi che risultano sospesi sul conto afflusso del fondo pensione aperto, si rappresenta che gli stessi al 31/12/2013 ammontano a €. 7.793,29.

La mancata riconciliazione nell'anno – da intendersi quale mancata associazione del versamento ricevuto con l'aderente al fondo pensione – è principalmente imputabile a motivi fisiologici di gestione.

Infatti, nel corso del mese di gennaio 2014, si è provveduto a riconciliare incassi per un importo di € 7.680,15, residuando un incasso relativo al versamento di unico aderente.

Al **31 dicembre 2012** risultavano iscritti al Fondo 651 attivi e nessun pensionato. Nel 2012 gli iscritti avevano versato complessivamente contributi per Euro 606.785; il patrimonio del Fondo era pari ad Euro 7.355.870.

La situazione in dettaglio del Fondo Pensione Aperto al 31/12/2012 risultava la seguente:

	Comparto Popolare Bond	Comparto Popolare Gest	Comparto Popolare Mix
N° iscritti attivi*	132	305	216
- di cui adesioni individuali	127	273	208
- di cui adesioni collettive	5	32	8
Totali contributi lordi affluiti**	142.865	277.227	186.693
Patrimonio del Fondo	1.563.977	2.996.349	2.795.544

* Per "N° iscritti attivi" si intende il numero di adesioni a ciascun Comparto.

** Sono compresi i contributi al lordo delle spese ed i trasferimenti in entrata; non sono considerati gli switch tra i diversi comparti di investimento.

Di seguito si riporta, per ogni Comparto del Fondo, il confronto tra la performance netta annua del Comparto e la variazione del benchmark prescelto.

Il benchmark è riportato al lordo e al netto degli oneri, anche fiscali, sostenuti dal Fondo.

COMPARTO POPOLARE BOND

Anni	2009	2010	2011	2012	2013
Performance netta	6,35%	0,78%	1,60%	6,60%	1,20%
Benchmark lordo	5,51%	1,43%	3,32%	8,95%	2,73%
Benchmark netto	3,67%	0,21%	2,02%	7,06%	1,48%

La performance del Comparto tiene conto degli oneri commissionali di competenza del periodo.

Il confronto della performance del Comparto con il benchmark viene presentato esclusivamente con riferimento alla classe di quota ordinaria, in quanto trattasi della classe di quota su cui gravano gli oneri commissionali più elevati.

Il benchmark di riferimento è: 100% Citigroup EMU GBI 3-7 anni in Euro.

COMPARTO POPOLARE GEST

Anni	2009	2010	2011	2012	2013
Performance netta	6,83%	0,47%	-0,14%	6,28%	3,85%
Benchmark lordo	8,31%	0,66%	0,53%	9,93%	5,52%
Benchmark netto	6,29%	-0,67%	-0,69%	7,99%	3,87%

La performance del Comparto tiene conto degli oneri commissionali di competenza del periodo.

Il confronto della performance del Comparto con il benchmark viene presentato esclusivamente con riferimento alla classe di quota ordinaria, in quanto trattasi della classe di quota su cui gravano gli oneri commissionali più elevati.

Il benchmark di riferimento è: 85% Citigroup EMU GBI 3-7 anni in Euro, 15% EUROSTOXX50 NET RETURN.

COMPARTO POPOLARE MIX

Anni	2009	2010	2011	2012	2013
Performance netta	12,79%	0,09%	-0,99%	10,70%	8,20%
Benchmark lordo	13,92%	0,00%	-4,53%	12,19%	10,71%
Benchmark netto	11,04%	-1,27%	-5,96%	9,60%	8,51%

La performance del Comparto tiene conto degli oneri commissionali di competenza del periodo.

Il confronto della performance del Comparto con il benchmark viene presentato esclusivamente con riferimento alla classe di quota ordinaria, in quanto trattasi della classe di quota su cui gravano gli oneri commissionali più elevati.

Il benchmark di riferimento è: 50% EUROSTOXX50 NET RETURN, 50% JPM Govt Bond Europa in Euro.

2. Politica di gestione seguita

Il 2013 è stato caratterizzato da una crescita economica globale di poco inferiore al 3%, in frazionale arretramento rispetto al 2012.

L'area Euro, grazie al costante supporto della Banca Centrale Europea (BCE), è riuscita durante il 2013 a ridurre gli effetti negativi connessi alla crisi dei debiti sovrani emessi dai Paesi del sud Europa e, dalla tarda primavera, mostra un Pil in crescita. Si tratta, per ora, di un miglioramento ciclico fragile e debole e non ancora diffuso in tutti i Paesi dell'Unione e derivante, soprattutto, dall'allentamento della politica fiscale ed alla dinamica positiva delle esportazioni, favorite da uno scenario economico globale che sta migliorando in questi ultimi mesi, trainato dalla crescita statunitense e, in misura minore, dalla ripresa inglese.

La BCE nel corso del 2013, constatata l'assenza di pressioni inflazionistiche, per cautelarsi da possibili rischi deflattivi, dato un tasso di inflazione attuale e previsto più basso del proprio obiettivo (prossimo al 2%), ha ridotto di 25 b.p. il tasso di sconto in due distinte occasioni, portandolo allo 0.25%, minimo assoluto dalla nascita dell'area Euro. Il Governatore Mario Draghi, inoltre, ha più volte ribadito che i tassi ufficiali rimarranno a questo livello o inferiore per un "periodo esteso" finché la crescita si manterrà debole e le aspettative di inflazione risulteranno stabili.

Negli Usa la politica fiscale significativamente restrittiva, conseguenza dell'incapacità del Congresso a trovare un accordo sul bilancio federale, ha ridotto di oltre l' 1% il Pil americano ed ha, in parte, limitato la robusta performance del settore privato che ha comunque portato ad una sensibile riduzione della disoccupazione (6.7% a dicembre 2013). In un contesto di assenza di pressioni inflazionistiche, la politica monetaria estremamente accomodante della Federal Reserve ha aiutato la ripresa degli Stati Uniti. I tassi ufficiali sono stati mantenuti sostanzialmente a zero, favorendo in tal modo i consumi e i settori produttivi più legati ad una dinamica di bassi tassi di interesse come l'immobiliare e quello automobilistico.

Il Giappone, grazie alla contemporanea implementazione di politiche fiscali e monetarie espansive, ha segnato nel 2013 una crescita superiore a quella del 2012. I Paesi emergenti, pur in un contesto generale di tenuta del Pil, hanno mostrato dinamiche di sviluppo in rallentamento a causa, soprattutto, della Cina. Il Paese asiatico, infatti, sta cercando di raffreddare la propria crescita economica, nella costante ricerca di un nuovo modello di sviluppo orientato più verso la domanda interna che sulle esportazioni e sugli investimenti.

Nel 2013 l'economia italiana, pur migliorando in termini di "sentiment" grazie alla politica fiscale meno restrittiva, ad un contesto internazionale che ha favorito la ripresa delle esportazioni e ad una significativa riduzione della percezione del rischio Paese che si è tradotta in un' importante discesa dei tassi di interesse di mercato in termini assoluti e relativi rispetto ai Paesi "core", ha registrato una crescita negativa. I più recenti dati sull'economia reale e le attese per il 2014 rafforzano le probabilità di una prossima uscita dalla recessione per l'Italia. La pronunciata riduzione del costo del debito pubblico in termini di interessi pagati ai detentori dei titoli governativi italiani potrà aiutare a stimolare la crescita, mentre l'evoluzione del contesto politico nazionale e le possibili riforme economiche ed elettorali che sono in cantiere aiuteranno, se realizzate, la consistenza della ripresa economica.

Nella tabella che segue si riporta l'evoluzione degli andamenti dei tassi assoluti e degli "spread" rispetto al titolo decennale tedesco di una serie di titoli governativi appartenenti ad Eurolandia.

Paese	31 dicembre 2012		28 giugno 2013		31 dicembre 2013	
	Tasso 10 anni	Spread vs Germania	Tasso 10 anni	Spread vs Germania	Tasso 10 anni	Spread vs Germania
Germania	1,32		1,73		1,93	
Francia	2,00	0,68	2,35	0,62	2,56	0,63
Italia	4,50	3,18	4,55	2,82	4,12	2,19
Belgio	2,06	0,74	2,63	0,90	2,56	0,63
Grecia	11,90	10,58	10,98	9,25	8,42	6,49
Irlanda	4,95	3,63	4,19	2,46	3,73	1,80
Portogallo	7,01	5,69	6,45	4,72	6,13	4,20
Spagna	5,27	3,95	4,77	3,04	4,15	2,22

In questo contesto, le performance 2013 dei mercati azionari europei, grazie soprattutto agli ultimi due trimestri, sono state estremamente positive: l'indice Eurostoxx 50, rappresentativo dei titoli a maggiore capitalizzazione dell'area Euro, ha registrato un apprezzamento del 17.9% (+7.5% nel quarto trimestre). Di rilievo l'andamento del Dax tedesco con un +25.5% (+11.1% nell'ultimo trimestre dell'anno), mentre la borsa italiana, con l'indice Ftse Mib di Milano, ha guadagnato il 16.6%(+8.8% nel quarto trimestre). Molto positivo, infine, l'Ibex di Madrid che segna nell'anno un +21.4% (+8.0% nel più recente trimestre).

Spostando l'analisi al di là dell'Europa, l'indice Standard & Poor's 500, rappresentativo delle principali società quotate statunitensi, ha registrato quest'anno un +29.6% (+9.9% nel quarto trimestre), mentre in Giappone l'indice Nikkei, aiutato dalle decisioni politiche volte ad elaborare nuove politiche di espansione fiscale e monetaria, ha guadagnato nel 2013 il 56.7% (+12.7% nel quarto trimestre).

Infine, per quanto riguarda le borse dei mercati emergenti, l'indice più rappresentativo, il Morgan Stanley Emerging Market, ha conseguito, nel corso del 2013, la performance del +0.9% (+2.7% nel quarto trimestre).

Il buon andamento dei mercati azionari e obbligazionari nel 2013 ha contribuito ad un significativo miglioramento dell'indice Itraxx Senior Financial, rappresentativo dello spread medio delle società appartenenti al settore finanziario caratterizzate da un elevato merito di credito, che è sceso di 54.1 punti base, passando da 141.3 a 87.2 (-60.4 b.p. da 147.6 nel quarto trimestre).

COMPARTO POPOLARE BOND

Performance Netta: 1,20% - Benchmark Netto: 1,48%

Il Comparto investe esclusivamente in strumenti finanziari di tipo obbligazionario.

Nel corso dell'anno gli investimenti del Comparto sono stati totalmente effettuati in titoli obbligazionari denominati in Euro, prevalentemente emessi da emittenti statali e assimilabili, con acquisti di titoli su tutta la curva dei rendimenti disponibili per i titoli a tasso fisso.

Nel corso dell'anno, data la fase di grande incertezza e volatilità del mercato, si è mantenuta una duration del portafoglio inferiore a quella del benchmark, diversificando dal punto di vista geografico, mantenendo un sovrappeso di paesi periferici con l'incremento dell'esposizione verso la Spagna.

In base alle condizioni di mercato, non sono stati effettuati né investimenti in titoli denominati in valuta estera né in strumenti derivati.

Nell'ambito degli obiettivi del Comparto e della natura degli investimenti, si è attuata una gestione attiva dei capitali investiti e si è proceduto ad una replica solo parziale del parametro di riferimento, *c.d. benchmark*.

Pur non avendo utilizzato ex-ante criteri che prendono in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali nell'attuazione della politica di investimento, tuttavia per assolvere agli obiettivi dei Piani di Sostenibilità triennali del Gruppo Unipol (2010-2012 e 2013-2015), gli investimenti di tutti i comparti sono sottoposti ex-post, con cadenza trimestrale, ad uno Screening di Sostenibilità finalizzato a valutare l'effettivo livello di inclusione dei criteri e degli obiettivi di responsabilità sociale e di sostenibilità utilizzati per lo Screening del portafoglio investimenti del Gruppo Unipol. Per maggiori informazioni riguardo i risultati dello screening, riportati in aggregato per il Fondo Pensione Aperto nella sua interezza, si veda il paragrafo "Piano di Sostenibilità" del presente documento.

COMPARTO POPOLARE GEST

Performance Netta: 3,85% - Benchmark Netto: 3,87%

Nel corso dell'anno gli investimenti del Comparto sono stati totalmente effettuati in titoli denominati in Euro, principalmente emessi da emittenti statali e assimilabili sia a tasso fisso sia indicizzati all'inflazione.

Per quanto riguarda gli investimenti in titoli azionari, il peso di tale componente è stato mantenuto nel range 12% - 15% durante tutto il corso dell'anno, contro un benchmark di riferimento (EuroStoxx50) del 15%.

Gli investimenti hanno interessato prevalentemente l'area geografica Euro. In conseguenza della situazione ancora fragile dei paesi periferici europei (PIIGS) e della crescita molto debole dell'area Euro, si è deciso di mantenere per buona parte dell'anno, in un'ottica di diversificazione del rischio, una contenuta esposizione ai mercati azionari internazionali attraverso ETF che replicano l'indice Morgan Stanley World.

Data la tipologia/finalità del Comparto, si è deciso di investire una percentuale compresa tra il 30% ed il 40% della componente azionaria in un basket di titoli azionari quotati in area Euro e tendenzialmente compresi nel benchmark del Comparto, caratterizzati da buona solidità di bilancio ed elevato dividend yield.

Nel corso dell'anno gli investimenti del Comparto sono stati effettuati in titoli obbligazionari prevalentemente denominati in Euro, principalmente emessi da emittenti statali e assimilabili, con acquisti di titoli su tutta la curva dei rendimenti disponibili per i titoli a tasso fisso.

In un contesto di mercato di grande incertezza e volatilità, si è deciso di mantenere la duration del portafoglio al di sotto di quella del benchmark di riferimento.

Nel corso dell'anno si è provveduto a diversificare dal punto di vista geografico gli investimenti, mantenendo un sovrappeso di paesi periferici con l'incremento dell'esposizione verso Spagna. È stata altresì mantenuta in portafoglio l'esposizione su titoli Corporate.

In base a considerazioni di mercato, non sono stati effettuati investimenti in strumenti derivati.

Nell'ambito degli obiettivi del Comparto e della natura degli investimenti, si è attuata una gestione attiva dei capitali investiti e si è proceduto ad una replica solo parziale del parametro di riferimento, *c.d. benchmark*.

Il Comparto investirà prevalentemente in strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed in via residuale in strumenti finanziari di tipo azionario, espressi sia in Euro sia in valute estere.

La determinazione degli investimenti verrà periodicamente effettuata in base al quadro macroeconomico globale e alle prospettive di crescita di ciascun settore economico. Per gli investimenti in titoli di debito si privilegerà la selezione di titoli di emittenti ad elevato rating, emessi da Organismi statali e Sovranazionali; in base al ciclo economico si rivolgerà anche l'attenzione a emittenti privati, *c.d. Corporate Bond*, con particolare attenzione alla solidità dell'emittente e alle prospettive economiche dello stesso.

Nell'ambito degli obiettivi del Comparto e della natura degli investimenti, ci si orienterà su una gestione attiva dei capitali investiti e si eviterà la replica passiva del parametro di riferimento, *c.d. benchmark*, se non nell'interesse degli aderenti.

Pur non avendo utilizzato ex-ante criteri che prendono in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali nell'attuazione della politica di investimento, tuttavia per assolvere agli obiettivi dei Piani di Sostenibilità triennali del Gruppo Unipol (2010-2012 e 2013-2015), gli investimenti di tutti

i comparti sono sottoposti ex-post, con cadenza trimestrale, ad uno Screening di Sostenibilità finalizzato a valutare l'effettivo livello di inclusione dei criteri e degli obiettivi di responsabilità sociale e di sostenibilità utilizzati per lo Screening del portafoglio investimenti del Gruppo Unipol. Per maggiori informazioni riguardo i risultati dello screening, riportati in aggregato per il Fondo Pensione Aperto nella sua interezza, si veda il paragrafo "Piano di Sostenibilità" del presente documento.

COMPARTO POPOLARE MIX

Performance Netta: 8,20% - Benchmark Netto: 8,51%

Il Comparto investe tendenzialmente in modo bilanciato sia in strumenti finanziari di tipo azionario sia obbligazionario, espressi in Euro e in valute estere.

La politica gestionale della componente azionaria del Comparto, durante il corso del 2013, è stata caratterizzata da un approccio moderatamente difensivo rispetto al proprio benchmark di riferimento: il peso percentuale della componente azionaria ha tendenzialmente oscillato nel range 46% - 50% contro il 50% del benchmark. Tale cautela è stata adottata in conseguenza ai numerosi elementi di rischio ed incertezza ancora presenti a livello macroeconomico e politico (crescita dell'economia debole, problemi di debito pubblico, riduzione dei bilanci delle banche, rischio deflattivo, dipendenza eccessiva dalle politiche espansive delle banche centrali).

A livello di area geografica, in ottica di diversificazione del rischio, si è mantenuta, per una certa parte dell'anno, un'esposizione ai mercati internazionali principalmente attraverso ETF aventi come sottostante l'indice Morgan Stanley World e in misura residuale l'area asiatica. È stata invece mantenuta una posizione di modesto sottopeso durante quasi tutto il 2013 sul mercato italiano, sensibile al tema del rischio sovrano e caratterizzato da una situazione politica confusa e da crescita negativa.

A livello settoriale, sono stati tendenzialmente sovrappesati, durante il corso dell'anno, settori quali Salute, Telecom, Tecnologia e Petroliferi. Sono stati, invece, sottopesati il settore Bancario ed i settori industriali più ciclici.

È stata inoltre implementata una sistematica attività di trading tattico su singole società quotate sui mercati europei, caratterizzate da prospettive interessanti e buoni fondamentali.

Nel corso dell'anno gli investimenti del Comparto sono stati effettuati in titoli obbligazionari denominati prevalentemente in Euro, principalmente emessi da emittenti statali e assimilabili, con acquisti di titoli su tutta la curva dei rendimenti disponibili per i titoli a tasso fisso.

In un contesto di mercato di grande incertezza e volatilità, si è deciso di mantenere la duration dei portafogli al di sotto di quella del benchmark di riferimento. Tale sottopeso deriva principalmente dalla componente valutaria in sterline.

Nell'arco dell'anno abbiamo ridotto gradualmente il sovrappeso sui titoli periferici Italiani, riducendo l'esposizione verso Italia e incrementando l'esposizione verso la Spagna.

È stata altresì mantenuta in portafoglio l'esposizione su titoli Corporate.

In base a considerazioni di mercato, non sono stati effettuati investimenti in strumenti derivati.

Nell'ambito degli obiettivi del Comparto e della natura degli investimenti, si è attuata una gestione attiva dei capitali investiti e si è proceduto ad una replica solo parziale del parametro di riferimento, *c.d. benchmark*.

In un contesto di mercato di grande incertezza e volatilità, si è deciso di mantenere la duration del portafoglio al di sotto di quella del benchmark di riferimento.

Pur non avendo utilizzato *ex-ante* criteri che prendono in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali nell'attuazione della politica di investimento, tuttavia per assolvere agli obiettivi dei Piani di Sostenibilità triennali del Gruppo Unipol (2010-2012 e 2013-2015), gli investimenti di tutti i comparti sono sottoposti *ex-post*, con cadenza trimestrale, ad uno Screening di Sostenibilità finalizzato a valutare l'effettivo livello di inclusione dei criteri e degli obiettivi di responsabilità sociale e di sostenibilità utilizzati per lo Screening del portafoglio investimenti del Gruppo Unipol. Per maggiori informazioni riguardo i risultati dello screening, riportati in aggregato per il Fondo Pensione Aperto nella sua interezza, si veda il paragrafo "Piano di Sostenibilità" del presente documento.

3. Costi complessivi a carico del Fondo

L'ammontare complessivo delle spese sostenute dal Fondo nel 2013 è pari a Euro 130.475.

Le commissioni di gestione ammontano a Euro 84.908.

Per l'anno 2013 non sono stati sostenuti costi per spese legali e giudiziarie.

Gli oneri di negoziazione relativi ai titoli azionari ammontano ad Euro 1.564.

Sotto il profilo fiscale il Fondo è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 17 del D.Lgs 5 dicembre 2005 n. 252.

Al 31/12/2013 la posizione netta delle varie linee del Fondo, determina un debito complessivo pari a Euro 43.641.

Con delibera COVIP del 30 gennaio 2007 è stato istituito un contributo a favore dell'Organismo di Vigilanza sui fondi pensione.

L'ammontare complessivo di tale contributo è pari a Euro 303.

La tabella seguente riporta il dettaglio dell'ammontare complessivo delle spese sostenute dal Fondo:

	Popolare Bond	Popolare Gest	Popolare Mix
Commissioni di gestione (in % del patrimonio medio)	17.254 1,10%	33.772 1,15%	33.883 1,20%
Commissioni di negoziazione (in % del patrimonio medio)	- -	728 0,03%	836 0,03%
Spese legali e giudiziarie (in % del patrimonio medio)	- -	- -	- -
Oneri fiscali (in % del patrimonio medio)	2.343 0,15%	13.795 0,47%	27.561 0,97%
Contributo COVIP (in % del patrimonio medio)	71 0,00%	139 0,00%	93 0,00%
Totale (in % del patrimonio medio)	19.668 1,25%	48.434 1,65%	62.373 2,20%

4. Operazioni in conflitto di interesse

Nel corso dell'esercizio, per le transazioni di strumenti finanziari che hanno riguardato l'operatività del Fondo, è stata utilizzata come controparte anche Banca Sai, da considerare soggetto in conflitto di interesse per i rapporti di gruppo sussistenti con la Compagnia.

Le commissioni di negoziazione applicate rientrano nelle consuete condizioni di mercato e tale situazione, che non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse, svolta nell'esclusivo interesse degli aderenti, è stata comunicata all'Autorità di Vigilanza ai sensi dell'art. 8, comma 3, D.M. 703/96.

5. Piano di Sostenibilità

Per assolvere agli obiettivi del Piano di Sostenibilità triennale del Gruppo Unipol, l'analisi dei rischi finanziari è stata integrata con quella dei rischi extra-finanziari dei titoli con particolare attenzione ai criteri ESG (*Environmental - Social - Governance*). La valutazione riguarda gli investimenti effettuati ed è finalizzata a stimare ex post il grado di sostenibilità e responsabilità di tali investimenti, avendo l'intento di coniugare gli obiettivi economici e di redditività con quelli di natura sociale, ambientale e di buon governo di imprese e Stati.

A titolo di esempio, alcuni rischi extra-finanziari sono:

- di natura reputazionale, con conseguente perdita del valore intangibile del marchio;
- di pagamento di multe e sanzioni dovute a condanne penali o civili;
- di risarcimenti per danni ambientali e/o sociali;
- di perdite di concorsi, bandi, licenze di operare, commesse, dovute a gravi violazioni in materia di governance (ad esempio episodi di corruzione), di diritti umani e del lavoro, ecc.;
- di svantaggi competitivi, dovuti ad una razionalizzazione dei costi non ottimale (ad esempio per una mancata politica sugli sprechi idrici e/o di efficienza energetica), ad una scarsa attenzione alla ricerca di innovazione, ad una sottovalutazione dei "nuovi rischi" di tipo organizzativo, ovvero connessi al genere, all'età, alla provenienza geografica e alla tipologia contrattuale, ecc.;

- di impatto negativo sul valore attribuito ad imprese e Stati da parte di agenzie specializzate in rating ESG, con conseguente perdita del valore di mercato dei relativi titoli azionari, obbligazionari corporate e obbligazionari governativi.

Per la valutazione ESG è stato utilizzato un processo di Screening di Sostenibilità ex-post, certificato dal consulente esterno e indipendente ECPI S.r.l. (www.ecpigroup.com), basato su principi e valori decisi dal Gruppo.

Per una descrizione del perimetro di indagine e dei criteri ESG presi in considerazione nello Screening, si veda il capitolo “Gli Azionisti” dei Bilanci di Sostenibilità di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., disponibili sul sito internet <http://sostenibilita.unipol.it> (Area Download).

In base allo Screening di Sostenibilità sui portafogli al 31 dicembre 2013 del Fondo Pensione Aperto, gli investimenti che soddisfano i criteri applicati a tutti gli investimenti (esclusi gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, quali fondi comuni di investimento istituiti e gestiti da SGR e SICAV) del Gruppo Unipol, rappresentano il 100% degli investimenti del Fondo

6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio

Con effetto 6 gennaio 2014, Fondiaria-Sai S.p.A. ha incorporato Premafin Finanziaria – S.p.A. Holding di Partecipazioni, Unipol Assicurazioni S.p.A. e Milano Assicurazioni S.p.A. variando contestualmente la propria denominazione sociale in “UnipolSai Assicurazioni S.p.A.” e la sua sede legale in Bologna, Via Stalingrado n.45. A seguito di tale operazione di fusione per incorporazione, si è provveduto ad apportare le conseguenti modifiche alla nota informativa del Fondo Pensione Aperto per tener conto del mutato contesto societario del Gruppo Assicurativo di appartenenza e del riferimento a UnipolSai quale soggetto delegato alla gestione dei comparti del Fondo. In ottemperanza alla normativa vigente, si è provveduto ad inviare apposita comunicazione a Covip.

7. Evoluzione prevedibile della gestione

Gli aspetti operativi della gestione del Fondo Aperto sono influenzati dall’evoluzione dei mercati finanziari di investimento ed altresì dall’andamento della raccolta delle adesioni e dei contributi. Con riferimento a questi due ultimi aspetti si ritiene che, nel corso del 2014, dovrebbe proseguire l’interesse verso i fondi pensione aperti, con particolare riferimento agli strumenti assistiti da garanzia di risultato, da parte sia dei singoli individui (lavoratori e non) sia delle aziende che ancora non hanno sviluppato previdenza complementare a favore dei propri dipendenti.

L’area Euro, grazie al costante supporto della Banca Centrale Europea (BCE), è riuscita durante il 2013 a ridurre gli effetti negativi connessi alla crisi dei debiti sovrani emessi dai Paesi del sud Europa e, dalla tarda primavera, mostra un Pil in crescita in assenza di pressioni inflazionistiche.

I mercati finanziari potrebbero quindi beneficiare, nella prima parte del 2014, di una maggiore propensione al rischio che dovrebbe supportare sia il mercato obbligazionario dei Paesi periferici sia il mercato azionario.

Negli USA il miglioramento del mercato immobiliare, i buoni dati sul mercato del lavoro e la politica fiscale meno restrittiva dovrebbero sostenere l'andamento del mercato azionario che tuttavia potrebbe essere influenzato negativamente dall'inizio del tapering (riduzione degli acquisti di titoli da parte della FED).

Milano, 14 marzo 2014

**Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dr. Giuseppe Malerbi**

**Il Responsabile del Fondo
Dr. Paolo De Angelis**

***Rendiconto della fase
di accumulo al 31/12/2013***

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Aperto POPOLARE VITA promosso da POPOLARE VITA S.p.A. è articolato nei seguenti tre comparti di investimento:

POPOLARE BOND Comparto con garanzia di rendimento, la cui politica di gestione è volta a perseguire una composizione del portafoglio prevalentemente orientata verso titoli di debito denominati in euro e, in misura residuale, denominati in valuta. Compatibilmente con le caratteristiche di rischio/rendimento del Comparto possono essere effettuati investimenti in oicr. E' escluso l'investimento in titoli di capitale. Gli investimenti concernono titoli di debito quotati nei mercati di riferimento e non quotati purché emessi o garantiti da paesi aderenti all'OCSE.

POPOLARE GEST Comparto con garanzia di rendimento minimo, la cui politica di gestione è volta a perseguire una composizione del portafoglio ampiamente diversificato con prevalenza di titoli di debito denominati in euro e in valuta. La componente azionaria non può eccedere il 50% del patrimonio. Compatibilmente con le caratteristiche di rischio/rendimento del Comparto possono essere effettuati investimenti in oicr. Gli investimenti concernono titoli di debito, titoli azionari quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento; titoli di debito non quotati purché emessi o garantiti da paesi aderenti all'OCSE. Nel rispetto della politica di investimento e tenendo conto delle garanzie proposte, con questo comparto la Compagnia si prefigge di realizzare, con elevata probabilità quantomeno in un orizzonte temporale pluriennale, rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR. Questo Comparto raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente.

POPOLARE MIX La politica di gestione del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio tendenzialmente bilanciata tra titoli di debito e di capitale denominati prevalentemente in euro e in misura residuale in valuta. La componente azionaria non può eccedere il 70% del patrimonio. Compatibilmente con le caratteristiche di rischio/rendimento del Comparto possono essere effettuati investimenti in oicr. Gli investimenti concernono titoli di debito, titoli azionari quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento; titoli di debito non quotati purché emessi o garantiti da paesi aderenti all'OCSE.

Il patrimonio di ogni comparto di investimento del Fondo è diviso in quote e relative frazioni.

Il valore del patrimonio del Fondo e della quota sono calcolati mensilmente l'ultimo giorno lavorativo del mese (giorno di valorizzazione).

Per la gestione finanziaria di parte delle risorse è stata conferita delega a Fondiaria-SAI S.p.A. Con effetto 6 gennaio 2014 Fondiaria-Sai S.p.A. ha incorporato Premafin Finanziaria – S.p.A. Holding di Partecipazioni, Unipol Assicurazioni S.p.A. e Milano Assicurazioni S.p.A. variando contestualmente la propria denominazione sociale in “UnipolSai Assicurazioni S.p.A.”. Pertanto, a seguito di tale operazione di fusione per incorporazione e con la medesima decorrenza, il soggetto delegato alla gestione finanziaria è UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Sono stati stipulati contratti con Banco Popolare Società Cooperativa, in qualità di Banca Depositaria e, per la fornitura di servizi amministrativi e contabili, con Service Gruppo Fondiaria-Sai S.r.l..

I soggetti incaricati di raccogliere le adesioni al Fondo Pensione sono:

Compagnie di Assicurazione:

- Popolare Vita S.p.A., tramite i dipendenti della Compagnia presso la Direzione Generale in Via Negroni 11, 28100 Novara.

Banche:

- Credito Bergamasco S.p.A. – Largo Porta Nuova 2, 24122 Bergamo;
- Banca Aletti & C. S.p.A. – Sede legale: Via S. Spirito 14, 20121 Milano – Direzione Generale: Via Roncaglia 12, 20146 Milano.
- Banco Popolare Società Cooperativa – Piazza Nogara 2, 37121 Verona.

Per quanto concerne l'erogazione delle rendite, nessuna convenzione si è resa necessaria, poiché la Società istitutrice è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni sulla vita.

Gestione del patrimonio

Alla gestione delle risorse del Fondo provvede Popolare Vita S.p.A.

Le scelte di investimento, sia pure nel quadro dell'attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione della Compagnia, sono in concreto effettuate dal Dr. Riccardo Baudi, nato a Torino il 16/06/1963, Responsabile FINANZA di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

La Compagnia ha conferito a UnipolSai Assicurazioni S.p.A. con sede in Bologna, Via Stalingrado 45, l'incarico di effettuare specifiche scelte di investimento concernenti i singoli comparti, con riferimento all'intero patrimonio degli stessi e a tutti i mercati e le tipologie di strumenti finanziari consentiti nel regolamento del Fondo, riservandosi il diritto di effettuare investimenti anche direttamente in tutti gli strumenti finanziari per i quali è stata rilasciata delega.

La delega non comporta esonero o limitazioni di responsabilità della Compagnia, ha durata predeterminata ed è revocabile in qualunque momento.

La titolarità degli investimenti resta in capo al Fondo, e quindi alla Compagnia istituttrice; il patrimonio del Fondo risulta comunque autonomo rispetto al patrimonio della Compagnia.

Gli strumenti finanziari e le somme in denaro costituenti il patrimonio del Fondo sono depositati presso la Banca Depositaria.

Principi contabili e criteri di valutazione

Il presente bilancio è redatto seguendo lo schema obbligatorio previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nella Deliberazione del 17 giugno 1998, e recepisce le modifiche operate con la Deliberazione del 16 gennaio 2002.

I principi contabili utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e seguiti nella predisposizione del presente rendiconto, sono coerenti con quelli stabiliti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e sono dettagliati di seguito:

- le negoziazioni su titoli e su altre attività finanziarie sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo alla data di effettuazione delle operazioni, indipendentemente dalla data di regolamento delle stesse; il patrimonio del Fondo viene valorizzato sulla base delle operazioni effettuate sino al giorno cui si riferisce il calcolo del valore della quota. Relativamente ai titoli obbligazionari, le commissioni di negoziazione corrisposte alle Società di Intermediazione Mobiliare ed agli altri intermediari, sono comprese nei prezzi di acquisto o dedotte dai prezzi di vendita dei titoli, in conformità agli usi di Borsa;
- gli interessi attivi e gli altri proventi ed oneri sono conteggiati secondo il principio della competenza temporale mediante rilevazioni di ratei attivi e passivi;
- i dividendi sui titoli azionari in portafoglio vengono registrati il giorno della quotazione ex cedola;
- la rilevazione delle sottoscrizioni e dei rimborsi delle quote viene effettuata a norma del regolamento del Fondo sulla base della competenza temporale;
- le commissioni di gestione a carico del Fondo sono determinate sulla base del principio della competenza temporale;
- i recuperi degli oneri dalla Società di Gestione dei Fondi Comuni sottoscritti sono accertati nella misura in cui sono compresi nel valore delle quote in portafoglio;
- i valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo rilevato il giorno di Borsa aperta cui si riferisce il calcolo del valore della quota così determinato:
 - per i titoli di Stato quotati si considera il prezzo medio ponderato del Mercato all'ingrosso dei titoli di Stato (MTS) o, in mancanza di questo, il prezzo d'asta del Mercato al dettaglio dei titoli di Stato (MOT);
 - per i titoli obbligazionari quotati si utilizza il prezzo del mercato di riferimento oppure il prezzo maggiormente significativo applicato da primarie controparti;

- per i titoli azionari quotati, si utilizza il prezzo di riferimento;
- per gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione sui mercati regolamentati, si prende in considerazione il prezzo risultante dall'ultimo listino ufficiale disponibile o, in sua assenza, il prezzo derivante dall'indicazione di un market maker o di altro intermediario finanziario qualificato. Se il titolo è quotato su più mercati, il parametro di riferimento per la determinazione del prezzo è quello che si riferisce al mercato ove le quotazioni hanno maggiormente significatività per le quantità trattate;
- per i titoli esteri quotati la valutazione viene effettuata sulla base del prezzo di chiusura delle relative borse di quotazione;
- per le quote di O.I.C.R. la valutazione viene effettuata sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico.

Tutti i valori monetari esposti nel prosieguo della nota integrativa sono espressi in unità di Euro.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2010 Popolare Vita S.p.A. ha conferito l'incarico di Revisione Contabile del rendiconto del Fondo pensione alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. per gli esercizi 2010 - 2018.

Regime fiscale

Sotto il profilo fiscale il Fondo è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 17 del D. Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252.

L'imposta, nella misura dell'11%, si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Qualora il risultato della gestione dovesse risultare negativo, questo potrà essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi d'imposta successivi oppure potrà essere utilizzato dal Fondo, in tutto o in parte, in diminuzione del risultato di gestione di altre linee di investimento da esso gestite.

Il Fondo Pensione si qualifica come soggetto "lordista", in quanto percepisce i redditi di capitale al lordo di ogni altro onere impositivo.

Chiusura annuale dell'esercizio

La chiusura dei conti del Fondo avviene il 31/12 di ogni anno; per l'esercizio 2013 i riferimenti qualitativi e quantitativi per la valorizzazione degli investimenti del Fondo sono relativi al 31/12/2013.

Categorie di aderenti

L'adesione al Fondo è consentita in forma individuale ovvero su base contrattuale collettiva. Possono aderire al Fondo, in forma individuale, i soggetti destinatari delle forme pensionistiche di cui all'art.9-bis del Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n.124 e, su base collettiva, i destinatari di cui all'art.2 comma 1 del medesimo decreto. La facoltà di adesione al Fondo su base contrattuale collettiva può essere prevista dalle rispettive fonti istitutive ove non sussistano o non operino diverse previsioni in merito alla costituzione di fondi pensione negoziali. L'adesione è altresì

consentita per il trasferimento della posizione individuale maturata presso altro Fondo pensione o forma pensionistica individuale di cui agli articoli 9-bis e 9-ter del decreto.

Al 31/12/2013 hanno aderito al Fondo 89 lavoratori autonomi e liberi professionisti, 196 lavoratori dipendenti, 9 soci di cooperative e 306 iscritti non riconducibili alle precedenti categorie.

Gli iscritti alla fase di accumulo, tutti attivi al 31/12/2013, risultano così suddivisi tra i comparti:

CONTO PREVIDENZA		
COMPARTO	N° ISCRITTI	INCIDENZA PERCENTUALE
Popolare Bond	123	20,40%
Popolare Gest	278	46,20%
Popolare Mix	201	33,40%
Totale	602	100,00%

È prevista la possibilità di far confluire i versamenti su uno o più comparti ed anche di poter riallocare la propria posizione tra i diversi comparti (così come recepito dall'art.6 comma 2 del regolamento del Fondo).

Comparto Popolare Bond

COMPARTO POPOLARE BOND

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti	<u>1.570.724</u>	<u>1.579.754</u>
a) Depositi bancari	69.323	67.378
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.354.438	1.437.302
d) Titoli di debito quotati	132.793	57.930
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.		
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	14.170	17.144
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	<u>88</u>	<u>-</u>
30 Crediti d'imposta	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTALE ATTIVITA'	<u>1.570.812</u>	<u>1.579.754</u>
10 Passività della gestione previdenziale	<u>-</u>	<u>-</u>
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	<u>(88)</u>	<u>-</u>
30 Passività della gestione finanziaria	<u>(4.305)</u>	<u>(4.302)</u>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi		
d) Altre passività della gestione finanziaria	(4.305)	(4.302)
40 Debiti d'imposta	<u>(2.327)</u>	<u>(11.475)</u>
TOTALE PASSIVITA'	<u>(6.720)</u>	<u>(15.777)</u>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	<u>1.564.092</u>	<u>1.563.977</u>
CONTI D'ORDINE	<u>-</u>	<u>-</u>

COMPARTO POPOLARE BOND

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

	2 0 1 3	2 0 1 2
10 Saldo della gestione previdenziale	<u>(18.718)</u>	<u>105.919</u>
a) Contributi per le prestazioni	112.024	142.865
b) Anticipazioni	<u>(9.503)</u>	<u>(12.693)</u>
c) Trasferimenti e riscatti	<u>(121.239)</u>	<u>(14.168)</u>
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale	-	<u>(10.085)</u>
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	<u>38.485</u>	<u>120.806</u>
a) Dividendi e interessi	40.969	39.220
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	<u>(2.484)</u>	<u>81.586</u>
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	<u>(17.325)</u>	<u>(16.248)</u>
a) Società di gestione	<u>(17.254)</u>	<u>(16.183)</u>
b) Contributo Covip	<u>(71)</u>	<u>(65)</u>
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	<u>2.442</u>	<u>210.477</u>
50 Imposta sostitutiva	<u>(2.327)</u>	<u>(11.476)</u>
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	<u>115</u>	<u>199.001</u>

COMPARTO POPOLARE BOND ELENCO TITOLI IN PORTAFOGLIO

(ordinati per valore decrescente in rapporto al totale degli investimenti)

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
SPAIN KINGDOM 25.09.12/31.10.15 3,75%	130.000	135.187	8,61
BTP 12.01.12/15 2,75%	98.000	100.675	6,41
BTP 01.08.13/01.03.24 4,5%	80.000	82.440	5,25
BTP 15.06.10/15 3%	80.000	82.080	5,23
BTP 16.09.13/15.11.16 2,75%	79.000	81.038	5,16
EIB 13.09.11/15.09.21 2,75%	70.000	73.878	4,70
BTP 01.11.12/17 3,5%	50.000	52.121	3,32
BUNDESREPUBLIK 13.11.09/04.01.20 3,25%	45.000	50.378	3,21
EIB 25.09.12/14.10.22 2,25%	50.000	50.377	3,21
FRANCE OAT 25.10.11/22 2,25%	50.000	50.060	3,19
BOT 14.11.13/14 ZC	50.000	49.631	3,16
REPUBLIC OF FRANCE 25.05.12/18 1%	43.000	42.905	2,73
BTP 26.03.12/16 2,45% HCPI LINKED - FOI	40.000	40.780	2,60
CCT 01.05.13/01.11.18 TV	40.000	40.308	2,57
MEDIOBANCA 12.02.08/14 3,6% TV	40.000	40.039	2,55
REPUBLIC OF FRANCE 25.11.12/18	40.000	39.584	2,52
SPAIN KINGDOM 22.11.11/31.01.22 5,85%	30.000	34.068	2,17
REPUBLIC OF FINLAND 16.03.10/15.04.20 3,375%	30.000	33.366	2,12
SPAIN KINGDOM 09.07.13/31.10.18 3,75%	30.000	31.356	2,00
BELGIUM KINGDOM 26.02.13/22.06.18 1,25%	30.000	30.011	1,91
SPAIN KINGDOM 26.11.13/30.04.17 2,1%	30.000	29.870	1,89
FRANCE OAT 10.6.03/25.04.19 4,25%	25.000	28.733	1,83
EUROPEAN UNION 21.09.11/21 2,75%	25.000	26.615	1,69
SPAIN KINGDOM 18.10.06/31.01.17 3,8%	25.000	26.266	1,67
BANCA IMI 30.06.08/14 TV	25.000	25.263	1,58
FINNISH GOVT 16.04.13/15.04.23 1,5%	25.000	23.686	1,51
RABOBANK NEDERLAND 17.10.11/18 3,5%	20.000	21.629	1,38
BTP 16.10.13/01.05.21 3,75%	20.000	20.368	1,30
EFSF 29.10.13/20 1,75%	20.000	19.934	1,27
EUROPEAN INVESTMENT BANK 13.03.13/15.07.20 1,5%	20.000	19.818	1,26
REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	20.000	19.444	1,24
RABOBANK NEDERLAND 22.05.13/23 2,375%	20.000	19.244	1,23
SPAIN KINGDOM 21.05.13/31.10.23 4,4%	15.000	15.294	0,97
ENI SPA 11.10.11/17 4,875%	13.000	14.562	0,93
BUNDESREPUBLIK 15.05.13/23 1,5%	15.000	14.492	0,92
UCB SA 5.75% 10.12.2009/2016	11.000	12.055	0,77
REPUBLIC OF FINLAND 04.09.12/15.09.22 1,625%	10.000	9.676	0,62
Totale Titoli		1.487.231	94,68
Altre Attività		83.493	5,32
Totale Investimenti		1.570.724	100,00

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI ACCUMULO

Informazioni Generali

Il capitolo "Informazioni Generali" è riportato nella parte introduttiva del presente Rendiconto.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO POPOLARE BOND

Gli aderenti al Comparto Popolare Bond risultano al 31/12/2013 pari a n. 123.

Il numero delle quote attribuite nel corso dell'esercizio risulta dal seguente prospetto:

CLASSE ORDINARIA	Popolare Bond	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	95.255,773	1.545.426
Quote emesse	6.860.656	112.024
Quote annullate	(6.849,839)	(112.131)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	95.266,590	1.564.092

Il valore unitario della quota al 31/12/2013 risulta pari a 16,418 Euro.

CLASSE A	Popolare Bond	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.121,035	18.551
Quote emesse	-	-
Quote annullate	(1.121,035)	(18.611)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	-	-

Il valore unitario della quota al 31/12/2013 risulta pari a 0 Euro.

TOTALE	Popolare Bond	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	96.376,808	1.563.977
Quote emesse	6.860.656	112.024
Quote annullate	(7.970,874)	(130.742)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	95.266,59	1.564.092

Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITÀ**10 - InvestimentiDepositi bancari

Comprendono il saldo attivo del conto corrente presso la Banca Depositaria pari a 69.323 Euro.

Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali

I titoli in portafoglio al 31/12/2013 sono dettagliati nel seguente prospetto:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
SPAIN KINGDOM 25.09.12/31.10.15 3,75%	130.000	135.187	9,98
BTP 12.01.12/15 2,75%	98.000	100.675	7,43
BTP 01.08.13/01.03.24 4,5%	80.000	82.440	6,09
BTP 15.06.10/15 3%	80.000	82.080	6,06
BTP 16.09.13/15.11.16 2,75%	79.000	81.038	5,98
EIB 13.09.11/15.09.21 2,75%	70.000	73.878	5,45
BTP 01.11.12/17 3,5%	50.000	52.121	3,85
BUNDESREPUBLIK 13.11.09/04.01.20 3,25%	45.000	50.377	3,72
EIB 25.09.12/14.10.22 2,25%	50.000	50.377	3,72
FRANCE OAT 25.10.11/22 2,25%	50.000	50.060	3,70
BOT 14.11.13/14 ZC	50.000	49.631	3,66
REPUBLIC OF FRANCE 25.05.12/18 1%	43.000	42.905	3,17
BTP 26.03.12/16 2,45% HCPI LINKED - FOI	40.000	40.780	3,01
CCT 01.05.13/01.11.18 TV	40.000	40.308	2,98
REPUBLIC OF FRANCE 25.11.12/18	40.000	39.584	2,92
SPAIN KINGDOM 22.11.11/31.01.22 5,85%	30.000	34.068	2,51
REPUBLIC OF FINLAND 16.03.10/15.04.20 3,375%	30.000	33.366	2,46
SPAIN KINGDOM 09.07.13/31.10.18 3,75%	30.000	31.356	2,32
BELGIUM KINGDOM 26.02.13/22.06.18 1,25%	30.000	30.011	2,22
SPAIN KINGDOM 26.11.13/30.04.17 2,1%	30.000	29.870	2,21
FRANCE OAT 10.6.03/25.04.19 4,25%	25.000	28.733	2,12
EUROPEAN UNION 21.09.11/21 2,75%	25.000	26.615	1,97
SPAIN KINGDOM 18.10.06/31.01.17 3,8%	25.000	26.266	1,94
FINNISH GOVT 16.04.13/15.04.23 1,5%	25.000	23.686	1,75
BTP 16.10.13/01.05.21 3,75%	20.000	20.368	1,50

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
EFSF 29.10.13/20 1,75%	20.000	19.934	1,47
EUROPEAN INVESTMENT BANK 13.03.13/15.07.20 1,5%	20.000	19.818	1,46
REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	20.000	19.444	1,44
SPAIN KINGDOM 21.05.13/31.10.23 4,4%	15.000	15.294	1,13
BUNDESREPUBLIK 15.05.13/23 1,5%	15.000	14.492	1,07
REPUBLIC OF FINLAND 04.09.12/15.09.22 1,625%	10.000	9.676	0,71
Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali		1.354.438	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio su Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali possono essere così sintetizzate:

Acquisti e sottoscrizioni	2.118.260 Euro
Vendite e rimborsi	2.200.549 Euro

Titoli di debito quotati

Sono costituiti dai titoli obbligazionari dettagliati nel seguente prospetto:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
MEDIOBANCA 12.02.08/14 3,6% TV	40.000	40.039	30,15
BANCA IMI 30.06.08/14 TV	25.000	25.264	19,02
RABOBANK NEDERLAND 17.10.11/18 3,5%	20.000	21.629	16,29
RABOBANK NEDERLAND 22.05.13/23 2,375%	20.000	19.244	14,49
ENI SPA 11.10.11/17 4,875%	13.000	14.562	10,97
UCB SA 5.75% 10.12.2009/2016	11.000	12.055	9,08
Totale titoli di debito quotati		132.793	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio su Titoli di debito quotati possono essere così sintetizzate:

Acquisti e sottoscrizioni	132.663 Euro
Vendite e rimborsi	55.883 Euro

Altre informazioni sugli Investimenti

Al 31/12/2013 non esistono operazioni di compravendita stipulate e non ancora regolate.

La durata media finanziaria dei titoli di debito presenti in portafoglio al 31/12/2013 risulta pari a 4,21 anni.

Le commissioni corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione dei titoli obbligazionari sono di norma implicite nel prezzo negoziato.

Al 31/12/2013 non risultano posizioni in contratti derivati e non sono presenti operazioni pronti contro termine ed assimilati.

La suddivisione degli investimenti per area geografica e la relativa esposizione valutaria sono rappresentate nei seguenti prospetti:

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI		
	Controvalore	%
Investimenti in Italia	629.306	42,30
Investimenti in Germania	64.870	4,36
Investimenti in Francia	180.726	12,15
Investimenti in Lussemburgo	190.622	12,82
Investimenti in Belgio	42.065	2,83
Investimenti in Olanda	40.873	2,75
Investimenti in Finlandia	66.728	4,50
Investimenti in Spagna	272.041	18,29
Totale Titoli	1.487.231	100,00

COMPOSIZIONE PER VALUTA DEGLI INVESTIMENTI		
	Controvalore	%
Titoli in EUR	1.487.231	100,00
Totale Titoli	1.487.231	100,00

Informazioni quantitative circa le operazioni effettuate in conflitto di interesse nel corso dell'esercizio 2013:

Tipologia valore mobiliare	Volumi trattati	N. operazioni	Controparte	Tipologia Conflitto
Obbligazioni italiane quotate	91.814,75	5	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Obbligazioni estere quotate	89.153,36	5	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli di Stato	185.918,32	6	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli Sovranazionali	390.593,70	8	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli di Stato estero	184.510,38	8	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore

Ratei e risconti attivi

Si riferiscono alla quota di competenza degli interessi attivi sui titoli a reddito fisso pari a 14.170 Euro.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

La voce, presente tra le attività e tra le passività, evidenzia il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali ed è pari alla differenza, se positiva, tra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

PASSIVITÀ30 – Passività della gestione finanziariaAltre passività della gestione finanziaria

Si riferiscono al rateo del debito maturato nei confronti di Popolare Vita S.p.A. per la gestione degli investimenti per 4.305 Euro.

40 – Debiti d'imposta

Si riferiscono al saldo derivante dal debito d'imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 per 2.327 Euro e sono così suddivisi:

<i>Classi di quota</i>	<i>Imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252</i>
Classe ordinaria	(2.319)
Classe A	(8)
Totale	(2.327)

Informazioni sul Conto Economico10 - Saldo della gestione previdenziale

Il saldo della gestione previdenziale è negativo per 18.718 Euro ed è così costituito:

- contributi incassati e resi disponibili per le valorizzazioni effettuate nel corso dell'esercizio pari a 112.024 Euro, di cui 75.298 Euro a carico del lavoratore, 36.186 Euro a titolo di TFR e 540 Euro a titolo di trasferimenti in entrata;
- trasferimenti ad altre forme pensionistiche complementari per 121.239 Euro;
- anticipazioni per 9.503 Euro.

20 - Risultato della gestione finanziaria

Il saldo derivante dalla gestione finanziaria del patrimonio risulta positivo per Euro 38.485 ed è così costituito:

- risultati derivanti dai rimborsi e dalle negoziazioni operate in corso di esercizio;
- valutazioni effettuate al termine dell'esercizio.

Dividendi e interessi - Profitti e perdite da operazioni finanziarie

La composizione delle voci è illustrata nella seguente tabella:

VOCI	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	0	
Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	37.576	(576)
Titoli di debito quotati	3.410	(1.918)
Altri oneri e proventi vari	(17)	10
TOTALE	40.969	(2.484)

Il saldo della voce Profitti e perdite da operazioni finanziarie risulta così costituito:

Saldo operazioni di negoziazione e rimborso	(1.844)
Saldo valutazioni	(650)
Altri oneri e proventi della gestione finanziaria	10
Totale	(2.484)

30 - Oneri di gestione

Gli Oneri di gestione ammontano a 17.325 Euro e si riferiscono per 71 Euro al contributo COVIP e per 17.254 alle commissioni dovute alla Compagnia in qualità di gestore del patrimonio, come di seguito indicato:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni d'incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato
Popolare Vita S.p.A.	(17.254)	-	-

50 - Imposta sostitutiva

Si riferisce all'imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 e successive modifiche e rappresenta una componente negativa per 2.327 Euro.

Comparto Popolare Gest

COMPARTO POPOLARE GEST
STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti	3.004.110	3.026.214
a) Depositi bancari	170.099	129.433
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.053.622	2.476.300
d) Titoli di debito quotati	326.167	80.347
e) Titoli di capitale quotati	182.257	123.886
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	253.989	188.432
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	17.825	27.631
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	151	185
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'	3.004.110	3.026.214
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30 Passività della gestione finanziaria	(8.557)	(8.611)
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi		
d) Altre passività della gestione finanziaria	(8.557)	(8.611)
40 Debiti d'imposta	(13.779)	(21.254)
TOTALE PASSIVITA'	(22.336)	(29.865)
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.981.774	2.996.349
CONTI D'ORDINE	5.121	-

COMPARTO POPOLARE GEST

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

	2 0 1 3	2 0 1 2
10 Saldo della gestione previdenziale	<u>(126.069)</u>	<u>146.134</u>
a) Contributi per le prestazioni	<u>216.630</u>	<u>277.227</u>
b) Anticipazioni	<u>(7.375)</u>	<u>(60.600)</u>
c) Trasferimenti e riscatti	<u>(239.288)</u>	<u>(67.923)</u>
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale	<u>(96.036)</u>	<u>(2.570)</u>
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	<u>159.910</u>	<u>226.999</u>
a) Dividendi e interessi	<u>79.196</u>	<u>70.698</u>
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	<u>80.714</u>	<u>156.301</u>
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	<u>(34.638)</u>	<u>(32.803)</u>
a) Società di gestione	<u>(34.499)</u>	<u>(32.679)</u>
b) Contributo Covip	<u>(139)</u>	<u>(124)</u>
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	<u>(797)</u>	<u>340.330</u>
50 Imposta sostitutiva	<u>(13.779)</u>	<u>(21.254)</u>
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	<u>(14.575)</u>	<u>319.076</u>

COMPARTO POPOLARE GEST ELENCO TITOLI IN PORTAFOGLIO

(ordinati per valore decrescente in rapporto al totale degli investimenti)

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
BTP 16.09.13/15.11.16 2,75%	180.000	184.644	6,15
BTP 01.03.11/01.09.21 4,75%	155.000	167.254	5,55
EIB 13.09.11/15.09.21 2,75%	120.000	126.648	4,22
FRANCE OAT 25.10.11/22 2,25%	125.000	125.150	4,17
REPUBLIC OF FRANCE 25.11.12/18	120.000	118.752	3,95
ETF DEKA EURO STOXX 50 UCITS ANTEILE	3.600	112.259	3,74
BTP 02.04.13/01.06.18 3,5%	105.000	108.979	3,63
BTP 01.02.12/01.05.17 4,75%	100.000	108.114	3,60
CCT 01.05.13/01.11.18 TV	100.000	100.770	3,35
BUNDESobligation 06.09.13/12.10.18 1%	100.000	100.360	3,34
BTP 12.01.12/15 2,75%	85.000	87.321	2,91
BTP 01.02.04/20 4,5 %	80.000	85.733	2,85
BTP 01.11.12/17 3,5%	75.000	78.182	2,60
MEDIOBANCA 12.02.08/14 3,6% TV	74.000	74.073	2,47
REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%	70.000	73.580	2,45
ETF ISHARES EURO DIVIDEND UCITS	4.000	71.140	2,37
INTESA SANPAOLO 30.12.08/14 FLOAT	67.000	68.715	2,29
BANCA IMI 30.06.08/14 TV	64.000	64.675	2,15
ETF ISHARES EURO STOXX 50 UCITS (INC)	2.000	62.800	2,09
SPAIN KINGDOM 09.07.13/31.10.18 3,75%	60.000	62.712	2,09
BTP 02.09.13/01.12.18 3,5%	60.000	62.004	2,06
SPAIN KINGDOM 26.11.13/30.04.17 2,1%	55.000	54.761	1,82
BTP 01.03.10/01.09.20 4%	50.000	52.331	1,74
SPAIN KINGDOM 25.09.12/31.10.15 3,75%	50.000	51.995	1,73
BTP 16.10.13/01.05.21 3,75%	50.000	50.920	1,70
ENI SPA 11.10.11/17 4,875%	45.000	50.407	1,68
EIB 25.09.12/14.10.22 2,25%	50.000	50.376	1,68
BUNDESREPUBLIK 25.11.11/4.1.22 2%	40.000	41.186	1,37
EUROPEAN INVESTMENT BANK 13.03.13/15.07.20 1,5%	40.000	39.636	1,32
UNICREDIT 26.06.09/15 TV	35.000	35.854	1,19
RABOBANK NEDERLAND 17.10.11/18 3,5%	30.000	32.444	1,08
SPAIN KINGDOM 18.10.06/31.01.17 3,8%	30.000	31.519	1,05
CCTS 15.12.11/15.06.17 FLOAT	30.000	31.062	1,03
EFSF 29.10.13/20 1,75%	30.000	29.901	1,00
BUNDESREPUBLIK 11.01.13/23.02.18 0,5%	30.000	29.731	0,99
SANOFI (ex SANOFI AVENTIS)	250	19.280	0,64
DEUTSCHE TELEKOM euro	1.300	16.159	0,54
GDF SUEZ ORD	800	13.676	0,46
TOTAL FINA SA-B	300	13.359	0,44
ALLIANZ ORD (Borsa Francoforte)	100	13.035	0,43
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	80	12.812	0,43
AIR LIQUIDE	120	12.336	0,41
BASF ORD	150	11.623	0,39

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
UNILEVER ORD - EUR	300	8.783	0,29
ENI SPA ORD.	500	8.745	0,29
ETF FONDO DJ Euro Stoxx 50	250	7.790	0,26
REPSOL SA	400	7.328	0,24
ORANGE SA (ex FRANCE TELECOM)	800	7.200	0,24
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	1.000	6.506	0,22
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	700	6.264	0,21
TELEFONICA DEUTS ORD	1.000	6.000	0,20
TELEFONICA DE ESPANA	500	5.918	0,20
UNIBAIL HLDG ORD	25	4.656	0,15
UNICREDIT SPA NEW	800	4.304	0,14
ASML - ORD post raggruppamento	60	4.082	0,14
DIRITTI REPSOL SA	400	191	0,01
Totale Titoli		2.816.035	93,74
Altre Attività		188.075	6,26
Totale Investimenti		3.004.110	100,00

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI ACCUMULO

Informazioni Generali

Il capitolo "Informazioni Generali" è riportato nella parte introduttiva del presente Rendiconto.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO POPOLARE GEST

Gli aderenti al Comparto Popolare Gest risultano al 31/12/2013 pari a n.278

Il numero delle quote attribuite nel corso dell'esercizio risulta dal seguente prospetto:

CLASSE ORDINARIA	Popolare Gest	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	193.259,978	2.956.103
Quote emesse	13.878,768	216.630
Quote annullate	(21.709,057)	(337.131)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	185.429,689	2.945.574

Il valore unitario della quota al 31/12/2013 risulta pari a 15,885 Euro.

CLASSE A	Popolare Gest	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.242,777	34.915
Quote emesse	-	-
Quote annullate	(213,738)	(3.380)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.029,039	32.922

Il valore unitario della quota al 31/12/2013 risulta pari a 16,226 Euro.

CLASSE B	Popolare Gest	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	344,842	5.331
Quote emesse	-	-
Quote annullate	(141,546)	(2.189)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	203,296	3.278

Il valore unitario della quota al 31/12/2013 risulta pari a 16,122 Euro.

TOTALE	Popolare Gest	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	195.847,597	2.996.349
Quote emesse	13.878,768	216.630
Quote annullate	(22.064,341)	(342.699)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	187.662,024	2.981.774

Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITÀ****10 - Investimenti****Depositi bancari**

Comprendono il saldo attivo del conto corrente presso la Banca Depositaria pari a 170.099 Euro.

Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali

I titoli in portafoglio al 31/12/2013 sono dettagliati nel seguente prospetto:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
BTP 16.09.13/15.11.16 2,75%	180.000	184.644	9,00
BTP 01.03.11/01.09.21 4,75%	155.000	167.254	8,14
EIB 13.09.11/15.09.21 2,75%	120.000	126.648	6,17
FRANCE OAT 25.10.11/22 2,25%	125.000	125.150	6,09
REPUBLIC OF FRANCE 25.11.12/18	120.000	118.752	5,78
BTP 02.04.13/01.06.18 3,5%	105.000	108.979	5,31
BTP 01.02.12/01.05.17 4,75%	100.000	108.114	5,26
CCT 01.05.13/01.11.18 TV	100.000	100.770	4,91
BUNDESOBLIGATION 06.09.13/12.10.18 1%	100.000	100.360	4,89
BTP 12.01.12/15 2,75%	85.000	87.320	4,25
BTP 01.02.04/20 4,5 %	80.000	85.733	4,17
BTP 01.11.12/17 3,5%	75.000	78.181	3,81
REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%	70.000	73.580	3,58
SPAIN KINGDOM 09.07.13/31.10.18 3,75%	60.000	62.712	3,05
BTP 02.09.13/01.12.18 3,5%	60.000	62.004	3,02
SPAIN KINGDOM 26.11.13/30.04.17 2,1%	55.000	54.761	2,67
BTP 01.03.10/01.09.20 4%	50.000	52.331	2,55
SPAIN KINGDOM 25.09.12/31.10.15 3,75%	50.000	51.995	2,53
BTP 16.10.13/01.05.21 3,75%	50.000	50.920	2,48
EIB 25.09.12/14.10.22 2,25%	50.000	50.377	2,45
BUNDESREPUBLIK 25.11.11/4.1.22 2%	40.000	41.186	2,01
EUROPEAN INVESTMENT BANK 13.03.13/15.07.20 1,5%	40.000	39.636	1,93
SPAIN KINGDOM 18.10.06/31.01.17 3,8%	30.000	31.520	1,53
CCTS 15.12.11/15.06.17 FLOAT	30.000	31.062	1,51
EFSF 29.10.13/20 1,75%	30.000	29.901	1,46
BUNDESREPUBLIK 11.01.13/23.02.18 0,5%	30.000	29.732	1,45
Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali		2.053.622	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio su Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali possono essere così sintetizzate:

Acquisti e sottoscrizioni	4.078.985 Euro
Vendite e rimborsi	4.522.515 Euro

Titoli di debito quotati

Sono costituiti dai titoli obbligazionari dettagliati nel seguente prospetto:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
MEDIOBANCA 12.02.08/14 3,6% TV	74.000	74.073	22,71
INTESA SANPAOLO 30.12.08/14 FLOAT	67.000	68.715	21,07
BANCA IMI 30.06.08/14 TV	64.000	64.674	19,83
ENI SPA 11.10.11/17 4,875%	45.000	50.407	15,45
UNICREDIT 26.06.09/15 TV	35.000	35.854	10,99
RABOBANK NEDERLAND 17.10.11/18 3,5%	30.000	32.444	9,95
Totale titoli di debito quotati		326.167	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio sui Titoli di debito quotati possono essere così sintetizzate:

Acquisti e sottoscrizioni	408.992 Euro
Vendite e rimborsi	160.440 Euro

Titoli di capitale quotati

La composizione delle voci è illustrata nella seguente tabella:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
SANOFI (ex SANOFI AVENTIS)	250	19.280	10,58
DEUTSCHE TELEKOM euro	1.300	16.159	8,87
GDF SUEZ ORD	800	13.676	7,50
TOTAL FINA SA-B	300	13.359	7,33
ALLIANZ ORD (Borsa Francoforte)	100	13.035	7,15
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	80	12.812	7,03
AIR LIQUIDE	120	12.336	6,77
BASF ORD	150	11.624	6,38
UNILEVER ORD - EUR	300	8.783	4,82
ENI SPA ORD.	500	8.745	4,80
REPSOL SA	400	7.328	4,02
ORANGE SA (ex FRANCE TELECOM)	800	7.200	3,95

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	1.000	6.506	3,57
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	700	6.264	3,44
TELEFONICA DEUTS ORD	1.000	6.000	3,29
TELEFONICA DE ESPANA	500	5.917	3,25
UNIBAIL HLDG ORD	25	4.656	2,55
UNICREDIT SPA NEW	800	4.304	2,36
ASML - ORD post raggruppamento	60	4.082	2,24
DIRITTI REPSOL SA	400	191	0,10
Totale di capitale quotati		182.257	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio sui Titoli di capitale quotati possono essere così sintetizzate:

Acquisti	167.896 Euro
Vendite	130.278 Euro

Quote di O.I.C.R.

La composizione delle voci è illustrata nella seguente tabella:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
ETF DEKA EURO STOXX 50 UCITS ANTEILE	3.600	112.259	44,20
ETF ISHARES EURO DIVIDEND UCITS	4.000	71.140	28,00
ETF ISHARES EURO STOXX 50 UCITS (INC)	2.000	62.800	24,73
ETF FONDO DJ Euro Stoxx 50	250	7.790	3,07
Totale quote di O.I.C.R.		253.989	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle Quote di O.I.C.R. possono essere così sintetizzate:

Acquisti e sottoscrizioni	141.830 Euro
Vendite e rimborsi	117.409 Euro

Altre informazioni sugli Investimenti

Al 31/12/2013 non esistono operazioni di compravendita stipulate e non ancora regolate.

La durata media finanziaria dei titoli di debito presenti in portafoglio al 31/12/2013 risulta pari a 4,12 anni.

Le commissioni corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione dei titoli obbligazionari sono di norma implicite nel prezzo negoziato.

L'incidenza delle commissioni corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti in Titoli di capitale quotati e Quote di O.I.C.R. è pari al 0,01% dei controvalori negoziati.

Al 31/12/2013 non risultano posizioni in contratti derivati e non sono presenti operazioni pronti contro termine e assimilati.

La suddivisione degli investimenti per area geografica e la relativa esposizione valutaria sono rappresentate nei seguenti prospetti:

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI		
	Controvalore	%
Investimenti in Italia	1.424.086	50,57
Investimenti in Francia	387.990	13,78
Investimenti in Germania	350.956	12,46
Investimenti in Olanda	45.309	1,61
Investimenti in Lussemburgo	246.562	8,76
Investimenti in Spagna	227.193	8,06
Investimenti in Irlanda	133.940	4,76
Totale Titoli	2.816.035	100,00

COMPOSIZIONE PER VALUTA DEGLI INVESTIMENTI		
	Controvalore	%
Titoli in EUR	2.816.035	100,00
Totale Titoli	2.816.035	100,00

Informazioni quantitative circa le operazioni effettuate in conflitto di interesse nel corso dell'esercizio 2013:

Tipologia valore mobiliare	Volumi trattati	N. operazioni	Controparte	Tipologia Conflitto
Obbligazioni italiane quotate	323.108,38	14	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Obbligazioni estere quotate	204.400,84	7	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli di Stato	624.561,89	14	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli Sovrannazionali	325.622,21	7	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli di Stato estero	777.219,44	14	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Azioni italiane quotate	4.248,24	1	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Azioni estere quotate	23.971,57	3	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Etf	27.799,67	2	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore

Ratei e risconti attivi

Si riferiscono alla quota di competenza degli interessi attivi sui titoli a reddito fisso pari a 17.825 Euro.

Altre attività della gestione finanziaria

Si riferiscono a commissioni da retrocedere su O.I.C.R. per 151 Euro.

PASSIVITÀ30 – Passività della gestione finanziariaAltre passività della gestione finanziaria

Si riferiscono al rateo del debito maturato nei confronti di Popolare Vita S.p.A. per la gestione degli investimenti per 8.557 Euro.

40 – Debiti d'imposta

Si riferiscono al saldo derivante dal debito d'imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 per 13.779 Euro e sono così suddivisi:

<i>Classi di quota</i>	<i>Imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252</i>
Classe ordinaria	(13.591)
Classe A	(171)
Classe B	(17)
Totale	(13.779)

Informazioni sul Conto Economico10 - Saldo della gestione previdenziale

Il saldo della gestione previdenziale è negativo per 126.069 Euro ed è così costituito:

- contributi incassati e resi disponibili per le valorizzazioni effettuate nel corso dell'esercizio pari a 216.630 Euro, di cui 173.263 Euro a carico del lavoratore e 43.367 Euro a titolo di TFR;
- trasferimenti ad altre forme pensionistiche complementari per 239.288 Euro;
- anticipazioni per 7.375 Euro;
- erogazioni in forma di capitale per 96.036 Euro.

20 - Risultato della gestione finanziaria

Il saldo derivante dalla gestione finanziaria del patrimonio risulta positivo per 159.910 Euro ed è così costituito:

- interessi di competenza sui titoli in portafoglio;
- dividendi incassati;
- risultati derivanti dai rimborsi e dalle negoziazioni operate in corso di esercizio;
- valutazioni effettuate al termine dell'esercizio.

Dividendi e interessi - Profitti e perdite da operazioni finanziarie

La composizione delle voci è illustrata nella seguente tabella:

VOCI	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	-	-
Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	59.984	20.852
Titoli di debito quotati	6.038	(2.732)
Titoli di capitale quotati	5.072	20.753
Quote di O.I.C.R.	8.269	41.136
Altri oneri e proventi vari	(167)	705
TOTALE	79.196	80.714

Il saldo della voce Profitti e perdite da operazioni finanziarie risulta così costituito:

Saldo operazioni di negoziazione e rimborso	27.960
Saldo valutazioni	52.049
Altri oneri e proventi della gestione finanziaria	705
Totale	80.714

30 - Oneri di gestione

Gli Oneri di gestione ammontano a 34.638 Euro e si riferiscono per 139 Euro al contributo COVIP e per 34.499 Euro alle commissioni dovute alla Società di gestione del patrimonio, come di seguito indicato:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni d'incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato
Popolare Vita S.p.A.	(34.499)	-	-

50 – Imposta sostitutiva

Si riferisce all'imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 e successive modifiche e rappresenta una componente negativa per 13.779 Euro.

Comparto Popolare Mix

COMPARTO POPOLARE MIX
STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti	2.937.902	2.836.002
a) Depositi bancari	113.242	107.334
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.251.127	1.338.499
d) Titoli di debito quotati	108.733	77.740
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	1.451.225	1.292.911
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	12.869	18.640
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	706	878
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'	2.937.902	2.836.002
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30 Passività della gestione finanziaria	(8.659)	(8.459)
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi		
d) Altre passività della gestione finanziaria	(8.659)	(8.459)
40 Debiti d'imposta	(27.536)	(31.999)
TOTALE PASSIVITA'	(36.195)	(40.458)
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.901.707	2.795.544
CONTI D'ORDINE	2.559	

COMPARTO POPOLARE MIX

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

	2 0 1 3	2 0 1 2
10 Saldo della gestione previdenziale	<u>(116.520)</u>	<u>47.685</u>
a) Contributi per le prestazioni	139.055	186.693
b) Anticipazioni	(53.869)	(19.079)
c) Trasferimenti e riscatti	(187.893)	(77.403)
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale	(13.813)	(42.526)
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	<u>284.195</u>	<u>331.091</u>
a) Dividendi e interessi	79.032	43.309
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	205.163	287.782
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	<u>(33.976)</u>	<u>(31.513)</u>
a) Società di gestione	(33.883)	(31.426)
b) Contributo Covip	(93)	(87)
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	<u>133.699</u>	<u>347.263</u>
50 Imposta sostitutiva	<u>(27.536)</u>	<u>(32.915)</u>
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	<u>106.163</u>	<u>314.348</u>

COMPARTO POPOLARE MIX ELENCO TITOLI IN PORTAFOGLIO

(ordinati per valore decrescente in rapporto al totale degli investimenti)

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
ETF DEKA EURO STOXX 50 UCITS ANTEILE	20.000	623.660	21,22
ETF ISHARES EURO STOXX 50 UCITS (INC)	14.000	439.600	14,96
ETF DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 UCITS	7.000	221.830	7,55
UNITED KINGDOM TREASURY 18.03.11/07.09.21 3,75%	105.000	135.768	4,62
EIB 25.09.12/14.10.22 2,25%	100.000	100.753	3,43
BTP 01.08.13/01.03.24 4,5%	85.000	87.592	2,98
FINNISH GOVT 16.04.13/15.04.23 1,5%	80.000	75.796	2,58
ETF MAN GLG EUROPE PLUS SOURCE ETF-VCIC ACC	560	74.015	2,52
BTP 01.06.12/17 4,75%	60.000	64.896	2,21
BTP 02.09.13/01.12.18 3,5%	55.000	56.837	1,93
BTP 16.09.13/15.11.16 2,75%	55.000	56.419	1,92
NETHERLAND GOVT 10.02.012/15.07.22 2,25%	55.000	55.962	1,90
UNITED KINGDOM TREASURY 22.06.12/07.09.22 1,75%	50.000	54.897	1,87
ETF FONDO DJ Euro Stoxx 50	1.750	54.530	1,86
BTP 01.03.11/01.09.21 4,75%	50.000	53.953	1,84
UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	40.000	51.896	1,77
REPUBLIC OF FRANCE 25.10.10/21 3,25%	40.000	43.690	1,49
BTP 01.09.11/01.03.22 5%	40.000	43.588	1,48
BANCA IMI 30.06.08/14 TV	40.000	40.422	1,38
REPUBLIC OF FINLAND 16.03.10/15.04.20 3,375%	35.000	38.927	1,32
ETF ISHARES UK DIVIDEND UCITS	3.500	37.590	1,28
BUNDESREPUBLIK 15.05.13/23 1,5%	35.000	33.815	1,15
BTP 01.02.04/20 4,5 %	30.000	32.150	1,09
BTP 01.03.10/01.09.20 4%	30.000	31.399	1,07
BTP 22.01.13/01.09.28 4,75%	30.000	30.996	1,06
FRANCE OAT 25.10.11/22 2,25%	30.000	30.036	1,02
SPAIN KINGDOM 26.11.13/30.04.17 2,1%	30.000	29.870	1,02
RABOBANK NEDERLAND 17.10.11/18 3,5%	20.000	21.629	0,74
BTP 01.11.12/17 3,5%	20.000	20.848	0,71
CCTS 15.12.11/15.06.17 FLOAT	20.000	20.708	0,70
BTP 01.09.10/01.03.26 4,5%	20.000	20.508	0,70
BTP 16.10.13/01.05.21 3,75%	20.000	20.368	0,69
RABOBANK NEDERLAND 22.05.13/23 2,375%	20.000	19.244	0,66
INTESA SANPAOLO 30.12.08/14 FLOAT	15.000	15.384	0,52
BUNDESOBLIGATION 06.09.13/12.10.18 1%	15.000	15.054	0,51
EFSF 29.10.13/20 1,75%	15.000	14.951	0,51
BUNDESREPUBLIK 11.01.13/23.02.18 0,5%	15.000	14.866	0,51
REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	15.000	14.583	0,50
UCB SA 5.75% 10.12.2009/2016	11.000	12.055	0,41
Totale Titoli		2.811.085	95,68
Altre Attività		126.817	4,32
Totale Investimenti		2.937.902	100,00

NOTA INTEGRATIVA - FASE DI ACCUMULO

Informazioni Generali

Il capitolo "Informazioni Generali" è riportato nella parte introduttiva del presente Rendiconto.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO POPOLARE MIX

Gli aderenti al Comparto Popolare Mix risultano al 31/12/2013 pari a n. 201.

Il numero delle quote attribuite nel corso dell'esercizio risulta dal seguente prospetto:

CLASSE ORDINARIA	Popolare Mix	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	192.641,974	2.722.130
Quote emesse	9.265,549	135.927
Quote annullate	(17.566,805)	(255.575)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	184.340,718	2.818.647

Il valore unitario della quota al 31/12/2013 risulta pari a 15,290 Euro.

CLASSE A	Popolare Mix	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.096,042	73.414
Quote emesse	210,776	3.129
Quote annullate	-	-
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.306,818	83.060

Il valore unitario della quota al 31/12/2013 risulta pari a 15,652 Euro.

CLASSE B	Popolare Mix	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-	-
Quote emesse	-	-
Quote annullate	-	-
Quote in essere alla fine dell'esercizio	-	-

Il valore unitario della quota al 31/12/2013 risulta pari a 0,000 Euro.

TOTALE	Popolare Mix	
	N° quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	197.738,016	2.795.544
Quote emesse	9.476,325	139.055
Quote annullate	(17.566,805)	(255.575)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	189.647,536	2.901.707

Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITÀ**10 - InvestimentiDepositi bancari

Comprendono il saldo attivo del conto corrente presso la Banca Depositaria pari a 113.242 Euro.

Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali

I titoli in portafoglio al 31/12/2013 sono dettagliati nel seguente prospetto:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
UNITED KINGDOM TREASURY 18.03.11/07.09.21 3,75%	105.000	135.768	10,85
EIB 25.09.12/14.10.22 2,25%	100.000	100.753	8,05
BTP 01.08.13/01.03.24 4,5%	85.000	87.593	7,00
FINNISH GOVT 16.04.13/15.04.23 1,5%	80.000	75.796	6,06
BTP 01.06.12/17 4,75%	60.000	64.896	5,19
BTP 02.09.13/01.12.18 3,5%	55.000	56.837	4,54
BTP 16.09.13/15.11.16 2,75%	55.000	56.419	4,51
NETHERLAND GOVT 10.02.012/15.07.22 2,25%	55.000	55.963	4,47
UNITED KINGDOM TREASURY 22.06.12/07.09.22 1,75%	50.000	54.897	4,39
BTP 01.03.11/01.09.21 4,75%	50.000	53.953	4,31
UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	40.000	51.896	4,15
REPUBLIC OF FRANCE 25.10.10/21 3,25%	40.000	43.690	3,49
BTP 01.09.11/01.03.22 5%	40.000	43.588	3,48
REPUBLIC OF FINLAND 16.03.10/15.04.20 3,375%	35.000	38.927	3,11
BUNDESREPUBLIK 15.05.13/23 1,5%	35.000	33.815	2,70
BTP 01.02.04/20 4,5 %	30.000	32.150	2,57
BTP 01.03.10/01.09.20 4%	30.000	31.399	2,51
BTP 22.01.13/01.09.28 4,75%	30.000	30.996	2,48
FRANCE OAT 25.10.11/22 2,25%	30.000	30.036	2,40
SPAIN KINGDOM 26.11.13/30.04.17 2,1%	30.000	29.870	2,39
BTP 01.11.12/17 3,5%	20.000	20.848	1,67
CCTS 15.12.11/15.06.17 FLOAT	20.000	20.708	1,66
BTP 01.09.10/01.03.26 4,5%	20.000	20.508	1,64
BTP 16.10.13/01.05.21 3,75%	20.000	20.368	1,63
BUNDESOBLIGATION 06.09.13/12.10.18 1%	15.000	15.054	1,20
EFSF 29.10.13/20 1,75%	15.000	14.950	1,19
BUNDESREPUBLIK 11.01.13/23.02.18 0,5%	15.000	14.866	1,19
REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	15.000	14.583	1,17
Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali		1.251.127	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio su Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali possono essere così sintetizzate:

Acquisti e sottoscrizioni	1.847.568 Euro
Vendite e rimborsi	1.916.000 Euro

Titoli di debito quotati

Sono costituiti dai titoli obbligazionari dettagliati nel seguente prospetto:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
BANCA IMI 30.06.08/14 TV	40.000	40.422	37,16
RABOBANK NEDERLAND 17.10.11/18 3,5%	20.000	21.629	19,90
RABOBANK NEDERLAND 22.05.13/23 2,375%	20.000	19.244	17,70
INTESA SANPAOLO 30.12.08/14 FLOAT	15.000	15.384	14,15
UCB SA 5.75% 10.12.2009/2016	11.000	12.055	11,09
Totale titoli di debito quotati		108.734	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio su Titoli di debito possono essere così sintetizzate:

Acquisti e sottoscrizioni	188.060 Euro
Vendite e rimborsi	155.478 Euro

Titoli di capitale quotati

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio su Titoli di capitale quotati possono essere così sintetizzate:

Acquisti	34.058 Euro
Vendite	35.872 Euro

Quote di O.I.C.R.

La composizione delle voci è illustrata nella seguente tabella:

Descrizione	Quantità	Controvalore	% composizione
ETF DEKA EURO STOXX 50 UCITS ANTEILE	20.000	623.660	42,97
ETF ISHARES EURO STOXX 50 UCITS (INC)	14.000	439.600	30,29
ETF DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 UCITS	7.000	221.830	15,29
ETF MAN GLG EUROPE PLUS SOURCE ETF-VCIC ACC	560	74.015	5,10
ETF FONDO DJ Euro Stoxx 50	1.750	54.530	3,76
ETF ISHARES UK DIVIDEND UCITS	3.500	37.590	2,59
Totale quote di O.I.C.R.		1.451.225	100,00

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle quote di O.I.C.R. possono essere così sintetizzate:

Acquisti e sottoscrizioni	405.822 Euro
Vendite e rimborsi	469.151 Euro

Altre informazioni sugli Investimenti

Al 31/12/2013 non esistono operazioni di compravendita stipulate e non ancora regolate.

La durata media finanziaria dei titoli di debito presenti in portafoglio al 31/12/2013 risulta pari a 6,080 anni.

Le commissioni corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione dei titoli obbligazionari sono di norma implicite nel prezzo negoziato.

L'incidenza delle commissioni corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti in Titoli di capitale quotati e Quote di O.I.C.R. è pari allo 0,02% dei controvalori negoziati.

Al 31/12/2013 non risultano posizioni in contratti derivati e non sono presenti operazioni contro termine ed assimilate.

La suddivisione degli investimenti per area geografica e la relativa esposizione valutaria sono rappresentate nei seguenti prospetti:

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI		
	Controvalore	%
Investimenti in Francia	88.309	3,14
Investimenti in Italia	596.068	21,20
Investimenti in Gran Bretagna	242.561	8,63
Investimenti in Germania	741.925	26,39
Investimenti in Lussemburgo	337.534	12,01
Investimenti in Olanda	96.836	3,45
Investimenti in Finlandia	114.723	4,08
Investimenti in Spagna	29.869	1,06
Investimenti in Belgio	12.055	0,43
Investimenti in Irlanda	551.205	19,61
	2.811.085	100,00

COMPOSIZIONE PER VALUTA DEGLI INVESTIMENTI		
	Controvalore	%
Totale in EUR.	2.568.524	91,37
Totale in GBP	242.561	8,63
Totale Titoli	2.811.085	100,00

Informazioni quantitative circa le operazioni effettuate in conflitto di interesse nel corso dell'esercizio 2013:

Tipologia valore mobiliare	Volumi trattati	N. operazioni	Controparte	Tipologia Conflitto
Obbligazioni italiane quotate	188.633,77	7	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Obbligazioni estere quotate	127.144,88	5	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli di Stato	397.295,18	13	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli Sovranazionali	363.693,06	9	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Titoli di Stato estero	414.967,35	14	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore
Etf	53.939,51	2	Banca Sai	Controparte appartenente al Gruppo del Gestore

Ratei e risconti attivi

Si riferiscono alla quota di competenza degli interessi attivi sui titoli a reddito fisso pari a 12.869 Euro.

Altre attività della gestione finanziaria

Si riferiscono a commissioni da retrocedere su O.I.C.R. per 706 Euro.

PASSIVITÀ

30 – Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria

Si riferiscono al rateo del debito maturato nei confronti di Popolare Vita S.p.A. per la gestione degli investimenti per 8.659 Euro.

40 – Debiti d'imposta

Si riferiscono al saldo derivante dal debito d'imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 per 27.536 Euro e sono così suddivisi:

<i>Classi di quota</i>	<i>Imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252</i>
Classe ordinaria	26.731
Classe A	805
Classe B	-
Totale	27.536

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Il saldo della gestione previdenziale è negativo per 116.520 Euro ed è così costituito:

- contributi incassati e resi disponibili per le valorizzazioni effettuate nel corso dell'esercizio pari a 139.055 Euro, di cui 117.455 Euro a carico del lavoratore e 21.600 Euro a titolo di TFR;
- trasferimenti ad altre forme pensionistiche complementari per 187.893 Euro;
- anticipazioni per 53.869 Euro;
- erogazioni in forma di capitale per 13.813 Euro.

20 - Risultato della gestione finanziaria

Il saldo derivante dalla gestione finanziaria del patrimonio risulta positivo per 284.195 Euro ed è così costituito:

- interessi di competenza sui titoli in portafoglio;
- dividendi incassati;
- risultati derivanti dai rimborsi e dalle negoziazioni operate in corso di esercizio;
- valutazioni effettuate al termine dell'esercizio.

Dividendi e interessi - Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo della voce Profitti e perdite da operazioni finanziarie risulta così costituito:

VOCI	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	-	-
Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	40.214	(17.430)
Titoli di debito quotati	3.331	(1.588)
Titoli di capitale quotati	20	1.815
Quote di O.I.C.R.	36.877	221.643
Altri oneri e proventi vari	(1.410)	723
TOTALE	79.032	205.163

La composizione delle voci è illustrata nella seguente tabella:

Saldo operazioni di negoziazione e rimborso	59.438
Saldo valutazioni	143.460
Altri oneri e proventi della gestione finanziaria	2.265
Totale	205.163

30 - Oneri di gestione

Gli Oneri di gestione ammontano a 33.976 Euro e si riferiscono per 93 Euro al contributo COVIP e per 33.883 Euro alle commissioni dovute alla Società di gestione del patrimonio, come di seguito indicato:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni d'incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato
Popolare Vita S.p.A.	(33.883)	-	-

50 – Imposta sostitutiva

Si riferisce all'imposta di cui all'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 e successive modifiche e rappresenta una componente positiva per 27.536 Euro.

Milano, 14 marzo 2014

**Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dr. Giuseppe Malerbi**