

## BILANCIO 31 DICEMBRE 2012

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**

**STATO PATRIMONIALE**

		2012	2011
<b>ATTIVITA'</b>			
Fase di accumulo			
<b>10</b> Investimenti diretti		-	-
<b>20</b> Investimenti in gestione		1.067.882.264	856.056.692
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	737
<b>40</b> Attività della gestione amministrativa		738.685	683.370
<b>50</b> Crediti d'imposta		-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.068.620.949</b>	<b>856.740.799</b>
<b>PASSIVITA'</b>			
Fase di accumulo			
<b>10</b> Passività della gestione previdenziale		- 1.450.517	- 681.322
<b>20</b> Passività della gestione finanziaria		- 1.869.360	- 550.195
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	- 737
<b>40</b> Passività della gestione amministrativa		- 738.685	- 683.370
<b>50</b> Debito d'imposta		- 5.514.191	- 580.996
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>- 9.572.753</b>	<b>- 2.496.620</b>
<b>100</b> ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		<b>1.059.048.196</b>	<b>854.244.179</b>

	CONTI D'ORDINE	2012	2011
	<b>Operazioni Outright</b>	<b>297.588.914</b>	<b>17.974.966</b>
	Crediti per contributi da attribuire	58.074.458	52.718.069

**CONTO ECONOMICO**

		2012	2011
Fase di accumulo			
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale		<b>158.571.290</b>	<b>155.916.801</b>
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta		<b>53.672.680</b>	<b>8.226.695</b>
<b>40</b> Oneri di gestione		- 1.750.105	- 1.208.773
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		<b>51.922.575</b>	<b>7.017.922</b>
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa		- 175.657	- 129.675
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</b>		<b>210.318.208</b>	<b>162.805.048</b>
<b>80</b> Imposta sostitutiva		- 5.514.191	- 580.996
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>		<b>204.804.017</b>	<b>162.224.052</b>

	<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>BILANCIATO</b>	<b>GARANTITO</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	<b>ATTIVITA'</b>				
	Fase di accumulo				
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>				
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di f.comuni di inv. immob.C chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobl.Chiusi	-	-	-	-
d)	Depositi bancari	-	-	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>533.851.554</b>	<b>534.030.710</b>	<b>1.067.882.264</b>	<b>856.056.692</b>
a)	Depositi bancari	31.230.619	28.739.361	59.969.980	36.386.148
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi interni	276.304.703	393.528.684	669.833.387	672.013.798
d)	Titoli di debito quotati	62.500.064	94.225.072	156.725.136	35.744.644
e)	Titoli di capitale quotati	112.486.264	-	112.486.264	100.704.220
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	45.100.844	10.548.742	55.649.586	-
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
j)	Ratei e risconti attivi	3.838.469	6.988.296	10.826.765	10.993.858
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	2.390.591	555	2.391.146	214.024
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		-	-	<b>737</b>
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>374.241</b>	<b>364.444</b>	<b>738.685</b>	<b>683.370</b>
a)	Cassa e depositi bancari	353.296	335.332	688.628	675.120
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	13.208	18.354	31.562	686
e)	Ratei e risconti attivi	7.737	10.758	18.495	7.564
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>		-	-	-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	-	-	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>534.225.795</b>	<b>534.395.154</b>	<b>1.068.620.949</b>	<b>856.740.799</b>
	<b>PASSIVITA'</b>				
	Fase di accumulo				
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>- 699.094</b>	<b>- 751.423</b>	<b>- 1.450.517</b>	<b>- 681.322</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 685.317	- 732.727	- 1.418.044	- 641.608
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 13.777	- 18.696	- 32.473	- 39.714
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>- 1.576.136</b>	<b>- 293.224</b>	<b>- 1.869.360</b>	<b>- 550.195</b>
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 1.576.136	- 293.224	- 1.869.360	- 550.195
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		-	-	<b>737</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>- 374.241</b>	<b>- 364.444</b>	<b>- 738.685</b>	<b>- 683.370</b>
a)	TFR	-	-	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 92.098	- 128.059	- 220.157	- 324.173
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 282.143	- 236.385	- 518.528	- 359.197
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>- 3.429.584</b>	<b>- 2.084.607</b>	<b>- 5.514.191</b>	<b>- 580.996</b>
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	- 3.429.584	- 2.084.607	- 5.514.191	- 580.996
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>- 6.079.055</b>	<b>- 3.493.698</b>	<b>- 9.572.753</b>	<b>- 2.496.620</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>528.146.740</b>	<b>530.901.456</b>	<b>1.059.048.196</b>	<b>854.244.179</b>

\*\*vd.Sez.C della Nota Integrativa.

	<b>CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>BILANCIATO</b>	<b>GARANTITO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Fase di accumulo				
<b>10</b>	<b>Margine della gestione previdenziale</b>	<b>69.835.531</b>	<b>88.735.759</b>	<b>158.571.290</b>	<b>155.916.801</b>
a)	Contributi per le prestazioni	86.670.837	105.915.289	192.586.126	185.569.152
b)	Anticipazioni	- 2.455.835	- 1.987.321	- 4.443.156	- 320.128
c)	Trasferimenti e riscatti	- 12.130.608	- 12.403.608	- 24.534.216	- 24.096.159
d)	Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
e)	Erogazioni in c/capitale	- 2.248.863	- 2.788.601	- 5.037.464	- 5.236.064
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>32.818.814</b>	<b>20.853.866</b>	<b>53.672.680</b>	<b>8.226.695</b>
a)	Dividendi e interessi	14.912.001	13.418.077	28.330.078	25.602.761
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.906.813	7.435.789	25.342.602	17.376.066
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 876.642</b>	<b>- 873.463</b>	<b>- 1.750.105</b>	<b>- 1.208.773</b>
a)	Societa' di gestione	- 748.105	- 751.478	- 1.499.583	- 1.008.052
b)	Banca depositaria	- 128.537	- 121.985	- 250.522	- 200.721
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>31.942.172</b>	<b>19.980.403</b>	<b>51.922.575</b>	<b>7.017.922</b>
<b>60</b>	<b>Oneri amministrativi</b>	<b>- 84.920</b>	<b>- 90.737</b>	<b>- 175.657</b>	<b>- 129.675</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	917.233	1.119.895	2.037.128	1.792.989
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 176.760	- 245.804	- 422.564	- 482.715
c)	Spese generali ed amministrative	- 328.996	- 430.152	- 759.148	- 593.548
d)	Spese per il personale	- 212.996	- 296.194	- 509.190	- 494.032
e)	Ammortamenti	- 4.191	- 5.828	- 10.019	- 1.655
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	2.933	3.731	6.664	8.483
h)	Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	- 282.143	- 236.385	- 518.528	- 359.197
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA</b>				
<b>70</b>	<b>SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>101.692.783</b>	<b>108.625.425</b>	<b>210.318.208</b>	<b>162.805.048</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>- 3.429.584</b>	<b>- 2.084.607</b>	<b>- 5.514.191</b>	<b>- 580.996</b>
a)	Imposta sostitutiva	- 3.429.584	- 2.084.607	- 5.514.191	- 580.996
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>98.263.199</b>	<b>106.540.818</b>	<b>204.804.017</b>	<b>162.224.052</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2012

### Informazioni generali

#### A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP -CISAL, SAILP-CONFSAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Viale Europa 190, Roma.

Opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria e i Gestori Finanziari.

Il Fondo si avvale di 8 unità i cui oneri alla data di chiusura del Bilancio 2012 sono totalmente a carico del Fondo.

Il Service Amministrativo (Accenture Insurance Services) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo. La funzione di Controllo Interno, in ottemperanza alla delibera Covip del 4 dicembre 2003 (G.U. 16/12/2003 n° 291), è stata affidata ad un componente il Consiglio di Amministrazione che si è avvalso del supporto della società "Ellegi Consulenza Srl". L'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2011-2013 è stato affidato a Deloitte & Touche Spa.

Il C.d.A del Fondo ha individuato in Societe Generale Securities Services l'Istituto cui affidare il servizio di Banca Depositaria, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/2012

- comparto Bilanciato (80% obbligazioni e 20% azioni circa), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr, Edmond de Rothschild Sgr, Anima Sgr, HSBC Global Asset Management, Amundi Asset Management, State Street Global Advisors Limited ;
- comparto Garantito (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse sono affidate a Unipol Assicurazioni SpA, Generali Investments Europe Sgr .

Fino al 30 Giugno 2012 la composizione dei comparti era la seguente:

- comparto Bilanciato (80% obbligazioni e 20% azioni circa), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Generali Vita, Bnp Paribas, Anima Sgr, Credit Suisse;
- comparto Garantito (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse sono affidate a Unipol Assicurazioni SpA .

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio. Nel caso del patrimonio del comparto garantito, trattandosi di un comparto con garanzia di restituzione del capitale, la titolarità delle risorse investite è del gestore Unipol Assicurazioni SpA che le gestisce per conto di Fondoposte mediante la costituzione di un patrimonio autonomo e separato.

#### B. Criteri di valutazione.

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del Bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**  
Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.
- **Cassa e depositi bancari**  
Sono valutati al valore nominale.
- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**  
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.
- **Titoli di capitale quotati**  
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.
- **Conversione delle poste in valuta**  
Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.
- **Crediti e debiti**  
Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.
- **Ratei e risconti non finanziari.**  
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.
- **Ratei e risconti finanziari.**  
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.
- **Imposte**  
Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".
- **Oneri e proventi**  
Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.  
I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa.  
Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa.
- **Contributi previdenziali**  
I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.  
Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati.
- **Quote di Iscrizione**  
Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.
- **Quote associative**  
Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.

**C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.**  
Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.  
In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti presenti in ciascun comparto.

I costi amministrativi sono stati attribuiti sulla base del numero medio degli aderenti, rilevato su base mensile, presenti in ciascun comparto nel corso del 2012 mentre i ricavi, riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi, ecc.., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale sulla base dei contributi abbinati nel periodo e attribuiti a ciascun comparto.  
Le percentuali applicate sono state le seguenti:

<b>comparto</b>	<b>media aderenti</b>	<b>% splitting</b>
Bilanciato	38.847	41,83%
Garantito	54.022	58,17%
<b>Total</b>	<b>92.869</b>	<b>100,00%</b>

Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente al saldo del conto corrente contributi, che accoglie la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti e al regolamento di alcune partite ancora aperte alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 144.092:

- C C contributi 2653 per Euro 118.868;
- C C transito liquidazione iscritti 24717 per Euro 25.224;

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro - 144.092:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro - 118.652;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro - 25.234;
- Debiti per interessi attivi da attribuire ai comparti per Euro - 206;

#### D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05



#### E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2012 sono pari a 93.555 contro gli 92.359 del 31/12/2011. Tali associati iscritti appartengono a nr. 15 aziende attive (vedi dettaglio seguente).

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Iscritti</b>	<b>93.555</b>	<b>92.359</b>
Poste Italiane SpA	92.126	91.040
Postel SpA	755	746
Postelprint SpA	176	181
Postemobile SpA	170	140
Poste Vita SpA	114	97
Postecom SpA	98	66
Docutel Comunication Service SpA	33	33
Bancoposta Fondi SGR	23	19
Posteassicura SpA	21	13
Posteshop SpA	13	8
Poste Energia SpA	10	4
Europa Gest.Im.SpA	8	6
Postetutela SpA	5	1
Poste Tributi ScpA	3	2
Docugest SpA	0	3

Gli aderenti attivi al 31/12/2012 sono pari a 90.255 (di cui 11.211 aderenti silenti) contro gli 86.261 del 31/12/2011, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2012 sono 14 (vedi dettaglio seguente).

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Iscritti attivi</b>	<b>90.255</b>	<b>88.261</b>
Poste Italiane SpA	88.908	87.031
Postel SpA	747	739
Postelprint SpA	176	181
Postemobile SpA	125	94
Poste Vita SpA	98	80
Postecom SpA	93	61
Docutel Comunication Service SpA	33	33
Posteassicura SpA	21	13
Bancoposta Fondi SGR	18	13
Posteshop SpA	10	6
Poste Energia SpA	10	2
Europa Gest.Im.SpA	8	5
Postetutela SpA	5	1
Poste Tributi ScpA	3	2

La ripartizione tra i compatti degli iscritti è la seguente:

<b>Comparto</b>	<b>Aderenti al 31/12/2012</b>	<b>Aderenti al 31/12/2011</b>
Bilanciato	38.571	39.360
Garantito	54.984	52.999
<b>Totale</b>	<b>93.555</b>	<b>92.359</b>

## F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2012	2011
Compensi Membri del C.d.A	53.500	52.927
Compensi Collegio dei Sindaci	25.800	25.377
Rimborso Spese Organi Sociali	23.786	24.067

Gli importi dei compensi sono individuali e relativi all'incarico e/o alla singola riunione svoltasi durante il 2012.

## G. Informazioni aggiuntive

### Partecipazione nella società Mefop

Il Fondo detiene 1.100 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 Dicembre 2000, n. 388.

## H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

<b>2011</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
<b>Quote in essere al 01/01/2011</b>	<b>56.452.742,668</b>	<b>692.020.127,38</b>
Quote emesse	15.126.144,681	185.569.151,94
Quote annullate	2.409.693,932	29.652.350,60
<b>Quote in essere al 31/12/2011</b>	<b>69.169.193,417</b>	<b>854.244.179,05</b>
<b>2012</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
<b>Quote in essere al 01/01/2012</b>	<b>69.169.193,417</b>	<b>854.244.179,05</b>
Quote emesse	15.157.884,026	192.586.125,86
Quote annullate	2.676.591,029	34.014.836,49
<b>Quote in essere al 31/12/2012</b>	<b>81.650.486,414</b>	<b>1.059.048.195,54</b>

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato a:

- pag. 16 per il comparto Bilanciato.
- pag. 39 per il comparto Garantito.

## I . Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 738.685.

Le stesse si dividono in:

#### a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

		2012	2011
a)	<b>Cassa e depositi bancari</b>	<b>688.628</b>	<b>675.120</b>
	Cassa	1.165	1.115
	Unicredit Banca c/c 7172 conto di servizio	687.463	674.005

**b) Immobilizzazioni Immateriali**

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

**c) Immobilizzazioni Materiali**

La voce è pari a zero, gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

		2012	2011
c)	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
1	<b>Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso</b>	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	10.019	1.655
1.c	Decremento	-10.019	-1.655

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

Rappresenta un credito da ricevere per anticipi corrisposti ai fornitori Postel e Tim e Prometeia.

		2012	2011
d)	<b>Altre attività della gestione amministrativa</b>	<b>31.562</b>	<b>686</b>
	Crediti v/gestione finanziaria comparti	29.282	-
	Anticipi a fornitori	2.239	624
	Quote associative da trasferire alla gestione amm.va	41	62

**e) Ratei e risconti attivi**

Rappresenta la quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		2012	2011
e)	<b>Ratei e risconti attivi non finanziari</b>	<b>18.495</b>	<b>7.564</b>
	Risconti attivi non finanziari	18.495	7.564

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2012:

Voci di spesa	Importi
Postel	5.839
Assiteca	4.560
Poste Italiane	3.753
Mefop	3.036
Mastercopy	1.307
<b>Totale</b>	<b>18.495</b>

## 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro - 738.685.

Le stesse si dividono in:

### a) Tfr

Al 31/12/2012 la voce "TFR" risulta pari a zero.

### b) Altre passività della gestione amministrativa

		2012	2011
<b>b)</b>	<b>Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>-220.157</b>	<b>-324.173</b>
	Debiti v/Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	- 121.175	- 230.557
	Debiti v/Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	- 76.651	- 73.363
	Debiti diversi vs dipendenti	- 10.019	- 7.941
	Erario c/ritenute da versare	- 6.976	- 7.328
	Inps c/contributi da versare	- 5.295	- 4.922
	Quote associative da conferire	- 41	- 62

### c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro - 518.528; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, pari a Euro - 175.657, si riferisce agli oneri relativi al contributo di vigilanza Covip, all'attività di monitoraggio della gestione finanziaria effettuata da Prometeia ed all' analisi del portafoglio effettuata da SGSS che non sono stati finanziati dai contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi ma sono stati imputati direttamente al patrimonio, come consentito dalla Comunicazione Covip del 30 marzo 2006.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di Euro 18 anni per aderente e dalla "quota di iscrizione" fissata in Euro 10 "una tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

		2012	2011
<b>a)</b>	<b>Contributi destinati a copertura oneri amm.vi</b>	<b>2.037.128</b>	<b>1.792.989</b>
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	1.595.609	1.579.456
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	22.300	27.000
	Recupero quote associative	52.502	88.955
	Recupero spese su prestazioni	7.520	1.050
	Risconto contributi a copertura di oneri amm.vi anni precedenti	359.197	96.528



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

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2012	2011
<b>b)</b>	<b>Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>	<b>- 422.564</b>	<b>- 482.715</b>
	Accenture Insurance Services gestione aderenti	- 422.564	- 482.715

**c) Spese generali ed amministrative**

		2012	2011
<b>c)</b>	<b>Spese generali ed amministrative</b>	<b>- 759.148</b>	<b>- 593.548</b>
	Compensi e spese organi sociali	- 103.086	- 102.371
	Spese per servizi	- 634.334	- 475.106
	Spese varie	- 21.728	- 16.071

Dettaglio compensi organi sociali

		2012	2011
	<b>Compensi e spese organi sociali</b>	<b>- 103.086</b>	<b>-102.371</b>
	Compensi Membri del C.d.A	- 53.500	- 52.927
	Compensi Collegio dei Sindaci	- 25.800	- 25.377
	Rimborso Spese Organi Sociali	- 23.786	- 24.067

Dettaglio spese per servizi:

		2012	2011
	<b>Spese per servizi</b>	<b>- 634.334</b>	<b>- 475.106</b>
	Spese Postali e spedizione	- 119.349	- 120.838
	Consulenze diverse	- 79.153	- 29.506
	Canone di locazione	-70.775	-63.082
	Sviluppo associativo	- 42.278	- 20.670
	Consulenze legali	- 33.033	-
	Società di revisione	- 26.047	-27.191
	Controllo Interno	- 21.780	- 21.397
	Copertura assicurativa	- 18.240	-18.301
	Call Center Fondoposte	-14.607	- 10.890
	Canone noleggio macchine ufficio	- 10.645	-10.933
	Assofondipensione	- 9.042	- 8.889
	Spese Notarili	- 9.031	- 533
	Spese Telefoniche	- 2.883	- 9.216
	Formazione	- 1.815	- 3.985
	Contibuto vigilanza Covip (*)	- 91.856	- 90.075
	Monitoraggio gestione finanziaria - Prometeia (*)	-47.500	- 39.600
	Analisi di portafoglio contratto 9- SGSS (*)	- 36.300	-

(\*) oneri amministrativi imputati direttamente a patrimonio a partire dall'esercizio 2010; tali oneri determinano il disavanzo della gestione amministrativa registrato nell'esercizio.

Il canone di locazione si riferisce ai costi per l'utilizzo da parte di Fondoposte degli spazi attrezzati messi a disposizione da Poste Italiane.

Dettaglio spese varie:

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Spese varie</b>	- 21.728	- 16.071
	Cancelleria e stampati	- 5.502	- 5.971
	Spese varie	- 16.226	- 10.100

**d) Spese per il personale**

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>d)</b>	<b>Spese per il personale</b>	- 509.190	- 494.032
	Spese per il personale	- 509.190	- 494.032

Il saldo include il costo del personale dipendente (1 unità) e del personale distaccato (7 unità) il cui onere è a carico del Fondo.

**e) Ammortamenti**

Le immobilizzazioni materiali acquistate nell'anno sono state ammortizzate al 100%.

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>e)</b>	<b>Ammortamenti</b>	- 10.019	- 1.655
	Ammortamento Mobili e macchine ufficio	- 10.019	- 1.655

**f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione**

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

**g) Oneri e proventi diversi**

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>g)</b>	<b>Oneri e proventi diversi</b>	6.664	8.483
	Interessi Attivi c/c 7172 conto di servizio	1.723	5.791
	Spese banca su c/c 7172 conto di servizio	- 336	- 415
	Sopravvenienze attive	7.136	6.408
	Sopravvenienze passive	- 1.859	- 3.301

**h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro 518.528; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2012  
COMPARTO BILANCIATO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO**

		31/12/2012	31/12/2011
	<b>ATTIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>533.851.554</b>	<b>430.926.612</b>
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>374.241</b>	<b>357.818</b>
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>	-	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>534.225.795</b>	<b>431.284.430</b>
	<b>PASSIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>- 699.094</b>	<b>- 323.296</b>
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>- 1.576.136</b>	<b>- 377.212</b>
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>- 374.241</b>	<b>- 357.818</b>
<b>50</b>	<b>Debito d'imposta</b>	<b>- 3.429.584</b>	<b>- 342.563</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-6.079.055</b>	<b>- 1.400.889</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>528.146.740</b>	<b>429.883.541</b>

	<b>CONTI D'ORDINE</b>	31/12/2012	31/12/2011
	<b>Operazioni OUTRIGHT</b>	<b>297.588.914</b>	<b>17.974.966</b>
	Crediti per contributi da attribuire	26.078.208	24.069.168

**CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO**

		31/12/2012	31/12/2011
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>69.835.531</b>	<b>72.535.633</b>
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>32.818.814</b>	<b>4.477.788</b>
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 876.642</b>	<b>- 598.349</b>
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>31.942.172</b>	<b>3.879.439</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 84.920</b>	<b>- 63.045</b>
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</b>	<b>101.692.783</b>	<b>76.352.027</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>- 3.429.584</b>	<b>- 342.563</b>
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>98.263.199</b>	<b>76.009.464</b>

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO  
31 DICEMBRE 2012  
Comparto Bilanciato**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota Integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012 risulta essere il seguente:

	2012	2011
<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	530.013.085	425.394.565
Attività della gestione amministrativa	374.241	357.818
Proventi maturati e non riscossi	3.838.469	5.532.047
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>534.225.795</b>	<b>431.284.430</b>
Passività gestione previdenziale	- 699.094	- 323.296
Passività gestione finanziaria	- 1.576.136	- 377.212
Passività gestione amministrativa	- 374.241	- 357.818
Oneri maturati e non liquidati	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>- 2.649.471</b>	<b>- 1.058.326</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>- 3.429.584</b>	<b>- 342.563</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>528.146.740</b>	<b>429.883.541</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>40.780.597,165</b>	<b>35.258.453,793</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>12,951</b>	<b>12,192</b>

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2012, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

**Sviluppo delle quote**

2011	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2011</b>	<b>29.251.881,887</b>	<b>353.874.076,88</b>
Quote emesse	7.121.733,416	86.033.078,80
Quote annullate	1.115.161,510	13.497.446,13
<b>Quote in essere al 31/12/2011</b>	<b>35.258.453,793</b>	<b>429.883.541,26</b>
2012	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2012</b>	<b>35.258.453,793</b>	<b>429.883.541,26</b>
Quote emesse	6.853.308,745	86.670.836,98
Quote annullate	1.331.165,373	16.835.306,73
<b>Quote in essere al 31/12/2012</b>	<b>40.780.597,165</b>	<b>528.146.739,96</b>

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO**

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>ATTIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Investimenti diretti</b>			-		-
<b>20 Investimenti in gestione</b>			<b>533.851.554</b>		<b>430.926.612</b>
a) Depositi bancari	31.230.619			12.394.713	
b) Crediti per operazioni di PCT	-			-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	276.304.703			301.214.561	
d) Titoli di debito quotati	62.500.064			22.550.136	
e) Titoli di capitale quotati	112.486.264			89.042.107	
f) Titoli di debito non quotati	-			-	
g) Titoli di capitale non quotati	-			-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	45.100.844			-	
i) Opzioni acquistate	-			-	
l) Ratei e risconti attivi	3.838.469			5.532.047	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-			-	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.390.591			193.048	
<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>			-		-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>			<b>374.241</b>		<b>357.818</b>
a) Cassa e depositi bancari	353.296			354.223	
b) Immobilizzazioni immateriali	-			-	
c) Immobilizzazioni materiali	-			-	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	13.208			308	
e) Ratei e risconti attivi	7.737			3.287	
<b>50 Crediti d'imposta</b>			-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-			-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>534.225.795</b>		<b>431.284.430</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>			<b>- 699.094</b>		<b>- 323.296</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	- 685.317			- 303.733	
b) Altre passività della gestione previdenziale	- 13.777			- 19.563	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>			<b>- 1.576.136</b>		<b>- 377.212</b>
a) Debiti per operazioni di PCT	-			-	
b) Opzioni emesse	-			-	
c) Ratei e risconti passivi	-			-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 1.576.136			- 377.212	
<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>			-		-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>			<b>- 374.241</b>		<b>- 357.818</b>
a) TFR	-			-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 92.098			- 140.895	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 282.143			- 216.923	
<b>50 Imposta sostitutiva</b>			<b>-3.429.584</b>		<b>- 342.563</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-3.429.584			- 342.563	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>- 6.079.055</b>		<b>- 1.400.889</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>			<b>528.146.740</b>		<b>429.883.541</b>
Attivo netto anno precedente			429.883.541		353.874.077
Variazione Patrimonio netto esercizio			98.263.199		76.009.464

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO**

		2012		2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>Fase di accumulo</b>				
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>69.835.531</b>		<b>72.535.633</b>
a)	Contributi per le prestazioni	86.670.837		86.033.079	
b)	Anticipazioni	- 2.455.835		- 175.273	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 12.130.608		- 10.874.294	
e)	Erogazioni in c/capitale	- 2.248.863		- 2.447.879	
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		-		-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>32.818.814</b>		<b>4.477.788</b>
a)	Dividendi e interessi	14.912.001		12.715.066	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.906.813		- 8.237.278	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>- 876.642</b>		<b>- 598.349</b>
a)	Società di gestione	- 748.105		- 495.053	
b)	Banca depositaria	- 128.537		- 103.296	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>31.942.172</b>		<b>3.879.439</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>- 84.920</b>		<b>- 63.045</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	917.233		839.646	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 176.760		- 209.788	
c)	Spese generali ed amministrative	- 328.996		- 264.644	
d)	Spese per il personale	- 212.996		- 214.706	
e)	Ammortamenti	- 4.191		- 719	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	2.933		4.089	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	- 282.143		- 216.923	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>				
<b>70</b>	<b>(10) + (50) + (60)</b>		<b>101.692.783</b>		<b>76.352.027</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>		<b>- 3.429.584</b>		<b>- 342.563</b>
a)	Imposta sostitutiva	- 3.429.584		- 342.563	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)</b>		<b>98.263.199</b>		<b>76.009.464</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2012, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 533.851.554 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>Investimenti in gestione</b>			<b>533.851.554</b>		<b>430.926.612</b>
a)	Depositi bancari	31.230.619		12.394.713	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	276.304.703		301.214.561	
d)	Titoli di debito quotati	62.500.064		22.550.136	
e)	Titoli di capitale quotati	112.486.264		89.042.107	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	45.100.844		-	
l)	Ratei e risconti attivi	3.838.469		5.532.047	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	2.390.591		193.048	

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione bilanciata obbligazionaria a rischio contenuto, finalizzata a preservare il valore degli investimenti con l'obiettivo di fornire a scadenza un rendimento superiore a quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: In considerazione delle caratteristiche di investimento, il comparto risponde alle esigenze di un lavoratore che ha davanti a sé almeno 5 anni di attività lavorativa.
- Grado di rischio: medio/basso
- Composizione: 80% obbligazioni – 20% azioni circa.
- Garanzia: NO

Il comparto Bilanciato è strutturato su diverse linee di investimento con le seguenti caratteristiche:

- **Linea Sicura:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20%, e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore Eurizon Capital Sgr.

- **Linea Bilanciata:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: Anima Sgr Spa, HSBC Global Asset Management, Amundi Asset Management.

- **Linea Dinamica:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore State Street Global Advisors Limited.

- **Linea Valutaria:** il benchmark della Linea è costituito dalle esposizioni valutarie del comparto bilanciato nelle divise autorizzate (USD - Dollaro americano; CAD - Dollaro canadese; GBP - Sterlina inglese; CHF - Franco svizzero; JPY - Yen giapponese; AUD - Dollaro Australiano), convertite in euro sulla base dei tassi di cambio della Banca Centrale Europea a ogni



data di valutazione; tale gestione è stata affidata al Gestore Edmond de Rothschild Sgr.

Durante il 2012 ai gestori sono state affidate risorse per complessivi Euro 75.035.010, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2012	Liquidità Conferita 2011
Anima Sgr	24.817.575	34.437.854
Credit Suisse	9.620.009	23.462.308
Generali Assicurazioni S.p.a	9.620.009	14.746.731
Amundi	5.577.556	-
Eurizon	5.577.556	-
HSBC	5.577.556	-
SSGA	5.577.556	-
Rothschild	5.167.193	-
Bnp Paribas	3.500.000	-
<b>Totale</b>	<b>75.035.010</b>	<b>72.646.893</b>

#### **DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI**

Depositi bancari	Divisa	31/12/2012	% su totale attività 2012	31/12/2011	% su totale attività 2011
		Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	14.344.357	2,69%	10.032.465	2,33%
Conti USD Gestori	USD	6.017.182	1,13%	97.878	0,02%
Conti JPY Gestori	JPY	5.143.538	0,96%	49.412	0,01%
Conti GBP Gestori	GBP	1.832.713	0,34%	228.207	0,05%
Conti AUD Gestori	AUD	761.550	0,14%	91.627	0,02%
Conti CHF Gestori	CHF	583.409	0,11%	132.145	0,03%
Conti DKK Gestori	DKK	562.279	0,11%	20.649	0,01%
Conti NOK Gestori	NOK	408.776	0,08%	39.475	0,01%
Conti SEK Gestori	SEK	240.044	0,04%	5.820	0,00%
Conti CAD Gestori	CAD	121.070	0,02%	88.880	0,02%
Conti HKD Gestori	HKD	3.292	0,00%	-	-
Conti SGD Gestori	SGD	-	-	205	0,00%
<b>TOTALE</b>		<b>30.018.210</b>	<b>5,62%</b>	<b>10.786.763</b>	<b>2,50%</b>

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 30.018.210, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 1.212.232 e il saldo del conto corrente contributi per Euro 177.

## INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2012	% su totale attività 2012	31/12/2011	% su totale attività 2011
<b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b>	<b>276.304.703</b>	<b>51,72%</b>	<b>301.214.561</b>	<b>69,84%</b>
Titoli di stato Italia	76.175.850	14,26%	148.011.305	34,32%
Titoli di stato altri paesi U.E.	95.026.133	17,79%	148.678.720	34,47%
Titoli di stato altri paesi OCSE	105.102.720	19,67%	4.524.536	1,05%
<b>Titoli di debito quotati</b>	<b>62.500.064</b>	<b>11,70%</b>	<b>22.550.136</b>	<b>5,23%</b>
Titoli di debito Italia	17.355.593	3,25%	2.215.124	0,51%
Titoli di debito U.E.	38.151.403	7,14%	15.941.962	3,70%
Titoli di debito paesi OCSE	6.592.065	1,23%	4.393.050	1,02%
Titoli di debito paesi non OCSE	401.003	0,08%	-	-
<b>Titoli di capitale quotati</b>	<b>112.486.264</b>	<b>21,06%</b>	<b>89.042.107</b>	<b>20,65%</b>
Azioni Italia quotate	2.378.527	0,44%	2.713.373	0,63%
Azioni UE quotate	43.416.643	8,13%	47.606.698	11,04%
Azioni OCSE quotate	63.772.172	11,94%	38.722.036	8,98%
Azioni non OCSE quotate	2.918.922	0,55%	-	-
<b>Quote di investimento collettivo</b>	<b>45.100.844</b>	<b>8,44%</b>	-	-
Quote Fondi UE	45.100.844	8,44%	-	-
<b>Totali</b>	<b>496.391.875</b>	<b>92,92%</b>	<b>412.806.804</b>	<b>95,72%</b>

## INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2012
1	EUR	F	LU0165125831	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-IC	1.035.816	25.367.134	4,75%
2	EUR	F	LU0438092701	SSGA EURO AGG CORP BOND IND	1.561.873	19.550.121	3,66%
3	EUR	O	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.418.000	13.334.573	2,50%
4	EUR	O	IT0004805070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.574.000	10.654.680	1,99%
5	EUR	O	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	7.968.000	9.595.703	1,80%
6	USD	O	US912828MV96	US TREASURY N/B	10.300.000	8.680.855	1,62%
7	EUR	O	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.838.000	8.391.755	1,57%
8	EUR	O	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.196.000	6.428.970	1,20%
9	USD	O	US912828SR21	US TREASURY N/B	8.000.000	6.066.441	1,14%
10	JPY	O	JP1201351C43	JAPAN-135(20 YEAR ISSUE)	620.000.000	5.439.530	1,02%
11	JPY	O	JP1103131B31	JAPAN-313 (10 YR ISSUE)	510.000.000	4.741.101	0,89%
12	JPY	O	JP1103011969	JAPAN-301 (10 YR ISSUE)	476.500.000	4.499.635	0,84%
13	JPY	O	JP1023151C43	JAPAN (2 YEAR ISSUE)	507.000.000	4.463.082	0,84%
14	USD	O	US912810EM63	US TREASURY N/B	3.881.000	4.424.872	0,82%
15	USD	O	US912828LP38	US TREASURY N/B	5.300.000	4.390.588	0,82%

16	USD	O	US912828RF91	US TREASURY N/B	5.540.000	4.278.591	0,80%
17	EUR	O	IT0004787971	BUONI ORDINARI DEL TESORO	4.111.000	4.004.519	0,75%
18	EUR	O	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000.000	3.734.790	0,70%
19	JPY	O	JP1103061A36	JAPAN-306(10 YR ISSUE)	396.000.000	3.715.833	0,70%
20	EUR	O	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE	3.193.000	3.341.411	0,63%
21	EUR	O	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	2.800.000	3.257.604	0,61%
22	EUR	O	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.100.000	3.193.620	0,60%
23	GBP	O	GB0004893086	UK TSY 4 1/4% 2032	2.073.000	3.131.853	0,59%
24	EUR	O	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	2.665.000	3.029.306	0,57%
25	USD	O	US912828PX26	US TREASURY N/B	3.230.000	2.871.333	0,54%
26	JPY	O	JP1050981B84	JAPAN-98(5 YEAR ISSUE)	320.000.000	2.835.215	0,53%
27	JPY	O	JP1102921853	JAPAN-292 (10 YR ISSUE)	290.000.000	2.750.265	0,51%
28	USD	O	US912810QS06	US TREASURY N/B	2.880.000	2.557.299	0,48%
29	EUR	O	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.744.000	2.549.990	0,48%
30	EUR	O	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	2.433.000	2.505.430	0,47%
31	GBP	O	GB00B3KJDQ49	UK TSY 4% 2022	1.700.000	2.495.215	0,46%
32	EUR	O	FR0010773192	FRANCE (GOVT OF)	1.922.000	2.483.128	0,46%
33	GBP	A	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	307.497	2.437.444	0,46%
3	USD	O	US912828SV33	US TREASURY N/B	3.150.000	2.405.728	0,45%
35	EUR	O	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.240.000	2.388.624	0,45%
36	USD	A	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	145.426	2.313.545	0,43%
37	EUR	O	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.283.000	2.285.009	0,43%
38	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	110.355	2.235.705	0,42%
39	EUR	O	AT0000386073	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.060.000	2.194.003	0,41%
40	EUR	O	ES00000123L8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.143.000	2.188.324	0,40%
41	CHF	A	CH0038863350	NESTLE SA-REG	44.128	2.178.619	0,40%
42	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	14.207	2.165.414	0,40%
43	EUR	O	BE0000303124	BELGIUM KINGDOM	2.003.000	2.147.216	0,40%
44	USD	O	US912828QT05	US TREASURY N/B	2.600.000	2.134.783	0,40%
45	EUR	O	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.040.000	2.114.113	0,40%
46	EUR	O	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.981.000	2.113.073	0,40%
47	USD	A	US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	3.899	2.083.367	0,39%
48	EUR	O	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.956.000	2.060.450	0,39%
49	EUR	O	FR0010670737	FRANCE (GOVT OF)	1.722.000	2.040.656	0,38%
50	EUR	O	ES00000120J8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.039.000	2.032.638	0,38%
			<b>Totale</b>			<b>228.283.153</b>	<b>42,73%</b>

#### LEGENDA

Bilancio 31 dicembre 2012

Pag. 22



A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

**IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI**

Al 31/12/12, sono presenti le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare:

Valuta	Tipo	Isin	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
EUR	Azione	IT0004781412	UNICREDIT SPA	ACQUISTO	2.921	3,75	- 10.954
CAD	Azione	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	ACQUISTO	129	45,66	- 5.894
CHF	Azione	CH0012214059	HOLCIM LTD-REG	VENDITA	- 772	55,42	42.768
EUR	Azione	FI0009000681	NOKIA OYJ	VENDITA	- 1.389	3,01	4.181
EUR	Azione	FR0000120404	ACCOR SA	VENDITA	- 1.058	26,54	28.071
EUR	Azione	FR0000120578	SANOFI	VENDITA	- 62	72,05	4.465
EUR	Azione	FR0000120628	AXA SA	VENDITA	- 1.531	13,44	20.566
EUR	Azione	FR0000120644	DANONE	VENDITA	- 509	49,70	25.283
EUR	Azione	FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	VENDITA	- 265	71,48	18.933
EUR	Azione	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	ACQUISTO	226	186,85	- 42.334
EUR	Azione	FR0000131104	BNP PARIBAS	VENDITA	- 418	43,44	18.151
GBP	Azione	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	VENDITA	- 877	38,11	33.404
GBP	Azione	GB0006776081	PEARSON PLC	VENDITA	- 733	14,59	10.691
GBP	Azione	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	VENDITA	- 1.597	35,67	56.935
JPY	Azione	JP3592200004	TOSHIBA CORP	VENDITA	- 12.000	2,95	35.239
JPY	Azione	JP3866800000	PANASONIC CORP	VENDITA	- 5.900	4,61	27.105
USD	Azione	US8475601097	SPECTRA ENERGY CORP	VENDITA	- 1.693	20,16	34.116
EUR	Azione	NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	VENDITA	- 2.583	7,10	18.320
USD	Azione	US0138171014	ALCOA INC	VENDITA	- 5.794	6,48	37.551
USD	Azione	US1491231015	CATERPILLAR INC	ACQUISTO	705	65,72	- 46.353
USD	Azione	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	VENDITA	- 2.810	14,77	41.476
USD	Azione	US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE	ACQUISTO	787	24,01	- 18.904
USD	Azione	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	ACQUISTO	1.341	15,49	- 20.786
USD	Azione	US4581401001	INTEL CORP	VENDITA	- 1.962	15,42	30.234
USD	Azione	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	VENDITA	- 328	52,80	17.310
USD	Azione	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ACQUISTO	591	66,59	- 39.377
USD	Azione	US5949181045	MICROSOFT CORP	ACQUISTO	918	20,23	- 18.578
USD	Azione	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	VENDITA	- 440	34,35	15.107
USD	Azione	US7134481081	PEPSICO INC	ACQUISTO	1.105	51,63	- 57.074
USD	Azione	US74005P1049	PRAXAIR INC	VENDITA	- 467	82,10	38.321
USD	Azione	US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	VENDITA	- 115	522,01	60.001
USD	Azione	US4062161017	HALLIBURTON CO	VENDITA	- 1.446	25,95	37.509
USD	Azione	US87612E1064	TARGET CORP	ACQUISTO	1.661	44,30	- 73.612
USD	Azione	US8715031089	SYMANTEC CORP	VENDITA	- 2.231	13,62	30.379
AUD	Azione	AU000000ANZ3	AUST AND NZ BANKING GROUP	ACQUISTO	3.703	19,72	- 72.550
AUD	Azione	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	VENDITA	- 970	52,37	50.420

EUR	Azione	DE0006483001	LINDE AG	ACQUISTO	270	131,99	- 35.656
USD	Azione	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	VENDITA	- 226	79,21	17.893
USD	Azione	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	VENDITA	- 350	48,94	17.119
AUD	Azione	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP	ACQUISTO	1.511	20,65	- 30.998
AUD	Azione	AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	VENDITA	- 2.170	19,72	42.480
JPY	Azione	JP3893600001	MITSUI & CO LTD	ACQUISTO	4.700	11,28	- 52.892
JPY	Azione	JP3304200003	KOMATSU LTD	VENDITA	- 2.200	19,17	42.006
USD	Azione	US6934831099	POSCO-ADR	ACQUISTO	679	60,95	- 41.407
EUR	Azione	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	ACQUISTO	4.176	28,95	- 120.956
AUD	Azione	AU000000BHP4	BHP BILLITON LTD	ACQUISTO	174	29,47	- 5.094
GBP	Azione	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	ACQUISTO	8.113	1,91	- 15.536
USD	Azione	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	ACQUISTO	4.034	12,76	- 51.499
GBP	Azione	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ACQUISTO	2.512	23,56	- 59.205
USD	Azione	US8574771031	STATE STREET CORP	VENDITA	- 436	34,74	15.137
EUR	Azione	LU0323134006	ARCELORMITTAL	VENDITA	- 3.273	13,02	42.591
USD	Azione	US4230741039	HJ HEINZ CO	VENDITA	- 369	43,46	16.029
CHF	Azione	CH0038863350	NESTLE SA-REG	VENDITA	- 1.144	49,62	56.739
CAD	Azione	CA89353D1078	TRANSCANADA CORP	ACQUISTO	2.037	35,34	- 72.024
CAD	Azione	CA0977512007	BOMBARDIER INC-B	VENDITA	- 3.075	2,85	8.762
USD	Azione	US4448591028	HUMANA INC	VENDITA	- 202	51,19	10.334
USD	Azione	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	VENDITA	- 2.270	12,94	29.354
USD	Azione	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	ACQUISTO	1.605	43,80	- 70.335
JPY	Azione	JP3165000005	NKSJ HOLDINGS INC	VENDITA	- 3.700	16,19	59.661
USD	Azione	US1729674242	CITIGROUP INC	ACQUISTO	949	29,32	- 27.837
GBP	Azione	GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	ACQUISTO	385	10,88	- 4.190
USD	Azione	US50076Q1067	KRAFT FOODS GROUP INC	VENDITA	- 619	33,39	20.655
USD	Azione	US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	ACQUISTO	3.709	19,05	- 70.704
EUR	Azione	ES0673516912	REPSOL SA-RTS	VENDITA	- 2.036	0,47	955
USD	Azione	US71646J1097	PETROBRAS ARGENTINA - ADR	ACQUISTO	6.669	3,78	- 25.247
EUR	Azione	IT0003128367	ENEL SPA	VENDITA	- 6.191	3,19	19.742
EUR	Azione	IT0003132476	ENI SPA	VENDITA	- 1.209	18,56	22.425
EUR	Azione	IT0003153415	SNAM SPA	VENDITA	- 3.367	3,52	11.859
EUR	Azione	IT0003506190	ATLANTIA SPA	VENDITA	- 391	13,82	5.399
USD	Azione	US8552441094	STARBUCKS CORP	ACQUISTO	1.364	40,02	- 54.612
AUD	Azione	AU000000SCP9	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	VENDITA	- 2.799	1,20	3.351
			<b>Totale</b>				<b>34.415</b>

#### INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2012
Titoli Di Stato Italia	76.175.850	-	-	-	<b>76.175.850</b>	<b>14,26%</b>
Titoli Di Stato altri paesi U.E.	-	95.026.133	-	-	<b>95.026.133</b>	<b>17,79%</b>
Titoli Di Stato paesi OCSE.	-	-	105.102.720	-	<b>105.102.720</b>	<b>19,67%</b>
Titoli di debito Italia	17.355.593	-	-	-	<b>17.355.593</b>	<b>3,25%</b>
Titoli di debito U.E.	-	38.151.403	-	-	<b>38.151.403</b>	<b>7,14%</b>
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	6.592.065	-	<b>6.592.065</b>	<b>1,23%</b>
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	401.003	<b>401.003</b>	<b>0,08%</b>
Azioni Italia Quotate	2.378.527	-	-	-	<b>2.378.527</b>	<b>0,44%</b>
Azioni U.E. quotate	-	43.416.643	-	-	<b>43.416.643</b>	<b>8,13%</b>
Azioni OCSE quotate	-	-	63.772.172	-	<b>63.772.172</b>	<b>11,94%</b>
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	2.918.922	<b>2.918.922</b>	<b>0,55%</b>
Quote Fondi U.E.	-	45.100.844	-	-	<b>45.100.844</b>	<b>8,44%</b>
<b>Totale</b>	<b>95.909.970</b>	<b>221.695.023</b>	<b>175.466.957</b>	<b>3.319.925</b>	<b>496.391.875</b>	<b>92,92%</b>

#### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	291.154.256	291.154.256
USD DOLLARO USA	127.857.542	96.905.822
JPY YEN GIAPPONESE	5.738.230.683	50.508.148
GBP STERLINA BRITANNICA	22.691.327	27.804.591
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	12.418.594	9.769.190
CHF FRANCO SVIZZERO	10.930.593	9.054.500
CAD DOLLARO CANADESE	9.078.010	6.910.261
SEK CORONA SVEDESE	13.393.924	1.560.700
NOK CORONA NORVEGESE	11.133.185	1.515.070
DKK CORONA DANESA	6.948.672	931.332
HKD DOLLARO HONG KONG	2.842.875	278.005
<b>Totale</b>		<b>496.391.875</b>

#### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo	Media	% su totale attività 2012
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	5,01
Obbligazioni quotate	U.S.A.	3,79
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	2,86
Obbligazioni quotate	Italia	3,44
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	5,39
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	8,14
Titoli di Stato	U.S.A.	6,11
Titoli di Stato	Paesi OCSE	6,54
Titoli di Stato	Giappone	6,92
Titoli di Stato	Italia	3,89

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 5,98.

## CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.

## Strumenti finanziari emessi / collocati da società appartenenti allo stesso gruppo della Banca Depositaria o del Gestore:

### BANCA DEPOSITARIA

Titolo	ISIN	Data operaz.	Data valuta	Causale	Controvalore	Divisa
UNICREDIT 07MZ17 4.875	XS0754588787	29/02/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 198.970	EUR
SOCIETE GENERALE 12/07.22	XS0802756683	11/09/2012	14/09/2012	ACQUISTO	- 107.145	EUR

### GESTORI

Titolo	ISIN	Data operaz.	Data valuta	Causale	Controvalore	Divisa
HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	09/07/2012	13/07/2012	ACQUISTO	- 195.097	EUR
HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	10/07/2012	16/07/2012	ACQUISTO	- 6.191.531	EUR
SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	13/07/2012	18/07/2012	ACQUISTO	- 14.400.000	EUR
HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	23/07/2012	27/07/2012	ACQUISTO	- 5.998.740	EUR
HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	27/07/2012	02/08/2012	ACQUISTO	- 6.147.690	EUR
SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	12/09/2012	17/09/2012	ACQUISTO	- 1.199.994	EUR
SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	11/10/2012	16/10/2012	ACQUISTO	- 829.993	EUR
SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	02/11/2012	07/11/2012	ACQUISTO	- 999.997	EUR
HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	07/11/2012	13/11/2012	ACQUISTO	- 870.893	EUR
SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	12/11/2012	15/11/2012	ACQUISTO	- 299.993	EUR
HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	18/12/2012	24/12/2012	VENDITA	2.009.475	EUR
SSgA Euro-Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	13/12/2012	18/12/2012	ACQUISTO	- 999.993	EUR
HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	10/07/2012	13/07/2012	VENDITA	101.936	GBP
INTESA SANPAOLO 08/05.18	XS0365303675	07/08/2012	10/08/2012	ACQUISTO	- 131.874	EUR
SANTAN 4.375% 9/14	XS0821078861	21/08/2012	04/09/2012	ACQUISTO	- 798.624	EUR
INTESA SANPAOLO 07/06.17	XS0304508921	24/08/2012	29/08/2012	ACQUISTO	- 196.912	EUR
ENELEM 4.875% 3/20	XS0827692269	04/09/2012	11/09/2012	ACQUISTO	- 396.860	EUR
EDF 2.75% 3/23	FR0011318658	04/09/2012	10/09/2012	ACQUISTO	- 694.477	EUR
BBVASM 4.375% 9/15	XS0829721967	10/09/2012	21/09/2012	ACQUISTO	- 599.256	EUR
INTESA SANPAOLO 08/05.18	XS0365303675	11/09/2012	14/09/2012	ACQUISTO	- 94.717	EUR
SANPAOLO IMI 06/02.18 FR	XS0243399556	12/09/2012	14/09/2012	ACQUISTO	- 137.439	EUR
HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	02/11/2012	07/11/2012	VENDITA	13.053	GBP
HSBC HOLDINGS GBP	GB0005405286	20/12/2012	27/12/2012	ACQUISTO	- 46.114	GBP
HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	09/07/2012	13/07/2012	ACQUISTO	- 6.195.097	EUR

Per completezza si segnala che le operazioni di copertura del rischio di cambio del comparto Bilanciato poste in essere dal gestore Edmond de Rothschild sono state stipulate con la controparte "La Compagnie Benjamin de Rothschild" appartenente al Gruppo dello stesso gestore.

**CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

<b>Tipologia Titolo</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	495.839.329	554.769.464
Titoli di Stato	Italia	305.844.677	384.965.341
Titoli di Stato	U.S.A.	66.105.833	7.682.744
Titoli di Stato	Paesi OCSE	8.041.075	5.290.718
Titoli di Stato	Giappone	54.873.999	4.058.604
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	51.571.045	30.806.364
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	4.284.139	3.552.199
Obbligazioni quotate	U.S.A.	6.719.622	5.760.578
Obbligazioni quotate	Italia	22.505.215	8.223.860
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	395.968	-
Azioni quotate	Altri Paesi UE	119.572.425	131.606.536
Azioni quotate	Giappone	13.096.956	11.528.748
Azioni quotate	Italia	7.812.820	7.980.658
Azioni quotate	Paesi non OCSE	4.145.463	1.284.766
Azioni quotate	Paesi OCSE	48.505.258	42.410.797
Azioni quotate	U.S.A.	72.031.317	57.778.370
Quote Fondi	Altri Paesi UE	44.491.175	2.270.194
<b>Totali</b>		<b>1.325.836.316</b>	<b>1.259.969.941</b>

**COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

	<b>2012</b>	
	<b>TOTALE</b>	<b>% su volumi negoziati</b>
Commissioni Negoziazione	336.466	0,01301

**COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”**

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>3.838.469</b>	<b>5.532.047</b>
Ratei attivi Gestore Finanziario	3.838.366	5.522.577
Ratei attivi finanziari c c Fondo	103	9.470

**COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRÉ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”**

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Altre attività della gestione finanziaria</b>	<b>2.390.591</b>	<b>193.048</b>
Operazioni da regolare conto vendite	1.305.372	19.563
Valorizzazione differenziale operazioni Outright	1.082.080	-
Crediti v\Gestore Finanziario	3.139	-
Crediti per contributi da ricevere	-	173.485

Le operazioni da regolare c/vendite sono comprensive anche dei dividendi da regolare alla data del 31/12/2012.

**30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

Non presenti nel Bilancio 2012.

#### **40. Attività della Gestione Amministrativa**

Al 31/12/2012, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 374.241.

Le stesse sono così composte:

##### **a) Cassa e depositi bancari**

Rappresenta la quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>a) Cassa e depositi bancari</b>	<b>353.296</b>	<b>354.223</b>
Cassa e depositi bancari amministrativi	353.296	354.223

##### **b) Immobilizzazioni immateriali**

Non presenti nel Bilancio 2012.

##### **c) Immobilizzazioni materiali**

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

##### **d) Altre Attività della Gestione Amministrativa**

La voce, pari ad Euro 13.208, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>d) Altre Attività della Gestione Amministrativa</b>	<b>13.208</b>	<b>308</b>
Crediti diversi	12.249	-
Anticipi a fornitori	936	271
Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	23	37

##### **e) Ratei e risconti attivi**

La voce, pari ad Euro 7.737, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>e) Ratei e risconti attivi</b>	<b>7.737</b>	<b>3.287</b>
Risconti attivi non finanziari	7.737	3.287

#### **50. Crediti di imposta**

Al 31/12/2012 non risulta un credito d'imposta.

#### **PASSIVITÀ**

#### **10. Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31/12/2012 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro - 699.094.

Le stesse comprendono:

##### **a) Debiti della gestione previdenziale**

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo richiedendo il riscatto ovvero il trasferimento ad altri Fondi o di switchiare la posizione verso altro comparto. Risultano già annullate le quote in possesso di questi associati; essi, al 31/12/2012, sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui Bilancio 31 dicembre 2012

riscatti pagati nel mese di dicembre.

		31/12/2012	31/12/2011
<b>a)</b>	<b>Debiti della gestione previdenziale</b>	<b>- 685.317</b>	<b>- 303.733</b>
	Debiti v/associati per riscatti	- 569.247	- 4.901
	Erario c/ritenute su riscatti	- 116.070	- 298.832

#### b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2012	31/12/2011
<b>b)</b>	<b>Altre passività della gestione previdenziale</b>	<b>- 13.777</b>	<b>- 19.563</b>
	Debiti per contributi da conferire	- 13.777	- 19.563

#### c) Ratei e risconti passivi

Non presenti nel Bilancio 2012.

### 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro – 1.576.136, sono costituite da:

		31/12/2012	31/12/2011
<b>d)</b>	<b>Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>- 1.576.136</b>	<b>- 377.212</b>
	Operazioni da regolare conto acquisti	- 1.144.611	-
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-367.464	- 131.529
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 33.343	- 26.612
	Fatture da ricevere Advisor Finanziario	-30.381	- 9.941
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright	- 337	- 209.130

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

### 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel Bilancio 2012.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro - 374.241.

Le stesse si dividono in:

#### a) TFR

La voce è pari a zero in quanto il personale del Fondo versa il Tfr presso forme di previdenza Complementare.

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>b) Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>- 92.098</b>	<b>- 140.895</b>
Altre passività gestione amministrativa	- 92.098	- 140.895

**c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo**

Al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro - 282.143. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi</b>	<b>- 282.143</b>	<b>- 216.923</b>
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 282.143	- 216.923

**50. Debito di imposta**

Al 31/12/2012 viene evidenziato un debito d'imposta versato ai sensi di legge così composto:

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>a) Debiti d'imposta</b>	<b>- 3.429.584</b>	<b>- 342.563</b>
Imposta sostitutiva anno in corso	- 3.429.584	- 342.563

**100. Attivo netto destinato alle prestazioni**

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 534.225.795 e il totale delle Passività, pari a Euro 6.079.055 ammonta a Euro 528.146.740.

**Conti d'ordine**

<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Crediti per contributi da ricevere	26.078.208	24.069.168
Operazioni Outright	297.588.914	17.974.966

Al 31/12/2012, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2012 incassati ed abbinati a gennaio 2013 per Euro 26.078.208.

Al 31/12/2012, le operazioni di compravendita (OUTRIGHT) a termine del valore di Euro 297.588.914, valorizzate al cambio (contrattuale di negoziazione) in essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
2.670.000	CAD	27/11/2012	Vendita	Rothschild	2.074.597	09/01/2013	1,287	42.667
2.460.000	CHF	27/11/2012	Vendita	Rothschild	2.043.038	09/01/2013	1,204	5.252
611.000.000	JPY	27/11/2012	Vendita	Rothschild	5.746.208	09/01/2013	106,331	368.266
611.000.000	JPY	27/11/2012	Vendita	Rothschild	5.742.589	09/01/2013	106,398	364.647
12.410.000	USD	27/11/2012	Vendita	Rothschild	9.588.935	09/01/2013	1,294	183.541
12.410.000	USD	28/11/2012	Vendita	Rothschild	9.588.343	09/01/2013	1,294	182.948
40.000	CHF	30/11/2012	Vendita	Rothschild	33.189	09/01/2013	1,205	54
1.180.000	USD	30/11/2012	Vendita	Rothschild	908.251	09/01/2013	1,299	13.943
890.000	CAD	03/12/2012	Acquisto	Rothschild	686.371	09/01/2013	1,297	- 9.061
1.250.000	AUD	03/12/2012	Vendita	Rothschild	995.025	09/01/2013	1,256	12.444
611.000.000	JPY	03/12/2012	Vendita	Rothschild	5.692.936	09/01/2013	107,326	314.994
890.000	CAD	03/12/2012	Acquisto	Rothschild	684.471	09/01/2013	1,300	- 7.161
13.000.000	USD	05/12/2012	Vendita	Rothschild	9.936.711	09/01/2013	1,308	84.162
13.000.000	USD	05/12/2012	Vendita	Rothschild	9.899.505	09/01/2013	1,313	46.956
890.000	CAD	05/12/2012	Vendita	Rothschild	685.285	09/01/2013	1,299	7.975
1.250.000	AUD	06/12/2012	Vendita	Rothschild	1.003.150	09/01/2013	1,246	20.569
13.000.000	USD	11/12/2012	Acquisto	Rothschild	10.029.665	09/01/2013	1,296	- 177.116
13.000.000	USD	12/12/2012	Acquisto	Rothschild	9.947.888	09/01/2013	1,307	- 95.340
1.290.000	AUD	12/12/2012	Acquisto	Rothschild	1.040.877	09/01/2013	1,239	- 26.853
623.000.000	JPY	13/12/2012	Acquisto	Rothschild	5.703.405	09/01/2013	109,233	- 219.840
890.000	CAD	07/12/2012	Acquisto	Rothschild	697.410	09/01/2013	1,276	- 20.100
36.000.000	JPY	07/12/2012	Vendita	Rothschild	339.021	09/01/2013	106,188	22.154
60.000	CHF	07/12/2012	Vendita	Rothschild	49.699	09/01/2013	1,207	- 4
80.000	AUD	07/12/2012	Vendita	Rothschild	64.772	09/01/2013	1,235	1.887
13.000.000	USD	07/12/2012	Acquisto	Rothschild	10.049.467	09/01/2013	1,294	- 196.918
890.000	CAD	07/12/2012	Acquisto	Rothschild	693.275	09/01/2013	1,284	- 15.965
13.000.000	USD	17/12/2012	Vendita	Rothschild	9.871.886	09/01/2013	1,317	19.337
890.000	CAD	17/12/2012	Vendita	Rothschild	685.974	09/01/2013	1,297	8.664
1.290.000	AUD	18/12/2012	Vendita	Rothschild	1.028.462	09/01/2013	1,254	14.439
890.000	CAD	19/12/2012	Vendita	Rothschild	681.501	09/01/2013	1,306	4.191
13.000.000	USD	19/12/2012	Vendita	Rothschild	9.819.992	09/01/2013	1,324	- 32.557
623.000.000	JPY	19/12/2012	Vendita	Rothschild	5.582.312	09/01/2013	111,603	98.748
1.290.000	AUD	19/12/2012	Vendita	Rothschild	1.023.647	09/01/2013	1,260	9.624
1.290.000	AUD	19/12/2012	Vendita	Rothschild	1.020.166	09/01/2013	1,265	6.143
623.000.000	JPY	19/12/2012	Vendita	Rothschild	5.573.822	09/01/2013	111,772	90.258
13.000.000	USD	20/12/2012	Vendita	Rothschild	9.819.918	09/01/2013	1,324	- 32.631
100.000	CHF	21/12/2012	Acquisto	Rothschild	82.823	09/01/2013	1,207	14
56.000.000	JPY	21/12/2012	Vendita	Rothschild	504.527	09/01/2013	110,995	11.623
1.290.000	AUD	28/12/2012	Vendita	Rothschild	1.015.644	09/01/2013	1,270	1.621
200.000	AUD	28/12/2012	Vendita	Rothschild	156.984	09/01/2013	1,274	- 229
6.650.000	AUD	31/12/2012	Acquisto	Rothschild	5.231.278	09/01/2013	1,271	- 3.948
6.650.000	AUD	31/12/2012	Vendita	Rothschild	5.220.477	31/01/2013	1,274	3.081
1.840.000	CAD	31/12/2012	Acquisto	Rothschild	1.400.624	09/01/2013	1,314	- 343
1.840.000	CAD	31/12/2012	Vendita	Rothschild	1.399.431	31/01/2013	1,315	16
2.360.000	CHF	31/12/2012	Acquisto	Rothschild	1.954.937	09/01/2013	1,207	13
2.360.000	CHF	31/12/2012	Vendita	Rothschild	1.955.115	31/01/2013	1,207	88
2.548.000.000	JPY	31/12/2012	Acquisto	Rothschild	22.427.603	09/01/2013	113,610	- 442
2.548.000.000	JPY	31/12/2012	Vendita	Rothschild	22.423.162	31/01/2013	113,632	- 2.937
54.480.000	USD	31/12/2012	Acquisto	Rothschild	41.291.496	09/01/2013	1,319	- 1.738
54.480.000	USD	31/12/2012	Vendita	Rothschild	41.275.385	31/01/2013	1,320	- 10.544
125.000	CHF	28/12/2012	Vendita	Eurizon	103.455	04/01/2013	1,208	- 90
12.600.000	JPY	28/12/2012	Vendita	Eurizon	110.657	08/01/2013	113,865	- 246
60.000	CAD	28/12/2012	Vendita	Rothschild	45.584	09/01/2013	1,316	- 77
100.000	CHF	28/12/2012	Acquisto	Rothschild	82.838	09/01/2013	1,207	- 1
2.480.000	USD	28/12/2012	Vendita	Rothschild	1.875.131	09/01/2013	1,323	- 4.432
<b>Totale</b>					<b>297.588.914</b>			<b>1.081.743</b>

## Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2012, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 69.835.531. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

		2012	2011
a)	<b>Contributi per le prestazioni</b>	<b>86.670.837</b>	<b>86.033.079</b>
	Contributi abbinati:	85.695.669	85.033.438
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>16.356.990</i>	<i>16.064.486</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>14.882.706</i>	<i>14.524.094</i>
	<i>TFR</i>	<i>54.455.973</i>	<i>54.444.858</i>
	Contributi da Trasferimento in ingresso	284.618	201.101
	Contributi quiescenti	-10.854	- 40.718
	Switch in	701.404	839.258

#### b) Anticipazioni

Nel corso del 2012 ci sono state anticipazioni per Euro – 2.455.835.

		2012	2011
b)	<b>Anticipazioni</b>	<b>- 2.455.835</b>	<b>- 175.273</b>
	Anticipazioni	- 2.455.835	- 175.273

#### c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o di trasferimento.

		2012	2011
c)	<b>Trasferimenti e riscatti</b>	<b>- 12.130.608</b>	<b>- 10.874.294</b>
	Riscatti ad aderenti	- 9.138.444	- 8.757.544
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	- 489.950	- 222.937
	Rimborsi	- 15.354	-
	Switch out	-2.486.860	- 1.893.813

Nel corso dell'esercizio, non si rilevano prestazioni con contratti di finanziamento.

#### e) Erogazioni in conto capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2012	2011
e)	<b>Erogazioni in conto capitale</b>	<b>- 2.248.863</b>	<b>- 2.447.879</b>
	Erogazioni in conto capitale	- 2.248.863	- 2.447.879

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- d) Trasformazioni in rendita.
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2012 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 32.818.814 Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2012	2011
<b>a)</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>14.912.001</b>	<b>12.715.066</b>
	Interessi su cedole	11.499.261	9.943.536
	Dividendi	3.353.101	2.633.850
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	43.932	67.243
	Interessi su c/c	15.707	70.437

		2012	2011
<b>b)</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>	<b>17.906.813</b>	<b>- 8.237.278</b>
	Utili e Perdite presunte su azioni	9.829.321	- 8.467.433
	Utili realizzati su titoli	14.141.690	2.577.980
	Utili realizzati su azioni	14.538.582	6.093.630
	Utili realizzati su operazioni in valuta	8.282.704	1.190.417
	Utili e perdite presunte su op.in valuta	- 5.201.215	2.087.247
	Utili e perdite presunte su titoli	312.819	-
	Utili e perdite presunte su Fondi comuni	2.750.532	-
	Sopravvenienze attive finanziarie	-	190
	Minusvalenze da cambi su titoli di debito	- 3.446.987	-
	Plusvalenze da cambi su titoli di debito	-	595.369
	Commissioni di retrocessione	61.191	-
	Sopravvenienze passive finanziarie	- 362	-
	Spese su operazioni finanziarie	- 336.466	- 310.350
	Perdite realizzate su titoli	- 8.693.907	- 3.615.991
	Perdite realizzate su azioni	- 12.000.349	- 7.848.138
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 2.330.740	- 540.199

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	9.377.969	4.697.931
Titoli di debito quotati	2.121.292	1.062.672
Titoli di capitale quotati	3.353.101	15.118.085
Depositi bancari	59.639	-
Risultato della gestione cambi	-	- 2.696.238
Spese su operazioni finanziarie	-	- 336.466
Sopravvenienze finanziarie	-	- 362
Commissioni di retrocessione	-	61.191
<b>Totale</b>	<b>14.912.001</b>	<b>17.906.813</b>



Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

#### **40. Oneri di Gestione**

Al 31/12/2012 gli Oneri di Gestione sono così composti:

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 876.642</b>	<b>-598.349</b>
a)	Società di gestione	- 748.105	- 495.053
a1	<i>Commissioni di gestione</i>	- 603.907	- 495.053
a2	<i>Commissioni di overperformance</i>	- 144.198	-
b)	Banca depositaria	- 128.537	- 103.296
b1	<i>Commissioni sul patrimonio</i>	- 123.403	- 99.098
b2	<i>Commissioni C/C Gestore Finanziario</i>	- 5.134	- 4.198

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,025%. I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria. I costi delle società di gestione sono così composti:

Gestore	2012	2011
<b>Commissioni Fisse</b>	<b>603.907</b>	<b>495.053</b>
Anima Sgr	166.586	196.885
Credit Suisse	107.979	174.213
Generali	57.282	99.974
Bnp Paribas	12.462	23.981
Ssga	81.134	-
Amundi	53.141	-
Hsbc	52.972	-
Eurizon	41.817	-
Rothschild	30.534	-
<b>Commissioni Overperformance</b>	<b>144.198</b>	-
Rothschild	144.198	-
<b>Totale</b>	<b>748.105</b>	-

#### **50. Margine della gestione finanziaria**

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>31.942.172</b>	<b>3.879.439</b>
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	32.818.814	4.477.788
40	Oneri di gestione	- 876.642	- 598.349

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro - 84.920.  
Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2012	2011
<b>a)</b>	<b>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b>	<b>917.233</b>	<b>839.646</b>
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	675.679	697.651
	Quote d'iscrizione	3.540	4.530
	Spese su prestazioni	3.770	490
	Recupero quote associative	17.321	40.718
	Risconto contributi anni precedenti	216.923	96.257

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 675.679, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2012. La voce “Recupero quote associative” trova riferimento nelle posizioni caratterizzate dalla interruzione del versamento contributivo.

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro - 176.760, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro - 328.996, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro - 212.996, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### e) Ammortamenti.

La voce, pari ad Euro – 4.191, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale

### f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

### g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro 2.933, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa” al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro - 282.143.

## 70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2012	2011
<b>70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva</b>	<b>101.692.783</b>	<b>76.352.027</b>
Margine della gestione previdenziale	69.835.531	72.535.633
Margine della gestione finanziaria	31.942.172	3.879.439
Oneri amministrativi	- 84.920	- 63.045

## 80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio 2012. Il debito di imposta versato ai sensi di legge è stato pari ad Euro – 3.429.584. così come evidenziato nella tabella di dettaglio della voce 50. “Debiti di imposta” delle passività dello Stato Patrimoniale.

	2012	2011
a) Imposta sostitutiva	- 3.429.584	- 342.563

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012
<b>Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva ( a )</b>	<b>531.576.324</b>
<b>Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti ( b )</b>	<b>16.835.306</b>
<b>Contributi versati e accreditati ( c )</b>	<b>87.350.056</b>
<b>Redditi esenti non soggetti ad imposta ( d )</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio inizio periodo ( e )</b>	<b>429.883.541</b>
<b>Risultato netto imponibile ( a + b - c - d - e )</b>	<b>31.178.033</b>
<b>Imposta Sostitutiva 11% ( se negativo è un credito di imposta)</b>	<b>3.429.584</b>

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2012  
COMPARTO GARANTITO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO**

		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>ATTIVITA'</b>			
Fase di accumulo			
<b>10</b> Investimenti diretti		-	-
<b>20</b> Investimenti in gestione		534.030.710	425.130.080
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	737
<b>40</b> Attività' della gestione amministrativa		364.444	325.552
<b>50</b> Crediti d'imposta		-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>534.395.154</b>	<b>425.456.369</b>
<b>PASSIVITA'</b>			
Fase di accumulo			
<b>10</b> Passività' della gestione previdenziale		- 751.423	- 358.026
<b>20</b> Passività della gestione finanziaria		- 293.224	- 172.983
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	- 737
<b>40</b> Passività' della gestione amministrativa		- 364.444	- 325.552
<b>50</b> Debito d'imposta		- 2.084.607	- 238.433
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>- 3.493.698</b>	<b>- 1.095.731</b>
<b>100</b> ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		<b>530.901.456</b>	<b>424.360.638</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Crediti per contributi da attribuire		31.996.250	28.648.901

**CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO**

		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Fase di accumulo			
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale		88.735.759	83.381.168
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta		20.853.866	3.748.907
<b>40</b> Oneri di gestione		- 873.463	- 610.424
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		19.980.403	3.138.483
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa		- 90.737	- 66.630
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO 70 ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</b>		108.625.425	86.453.021
<b>80</b> Imposta sostitutiva		- 2.084.607	- 238.433
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>		<b>106.540.818</b>	<b>86.214.588</b>

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO  
31 DICEMBRE 2012  
Comparto Garantito**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012 risulta essere il seguente:

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	527.042.414	419.668.269
Attività della gestione amministrativa	364.444	325.552
Proventi maturati e non riscossi	6.988.296	5.461.811
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>534.395.154</b>	<b>425.455.632</b>
Passività gestione previdenziale	- 751.423	- 358.026
Passività gestione finanziaria	- 293.224	- 172.983
Passività gestione amministrativa	- 364.444	- 325.552
Oneri maturati e non liquidati	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>- 1.409.091</b>	<b>- 856.561</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>- 2.084.607</b>	<b>- 238.433</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>530.901.456</b>	<b>424.360.638</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>40.869.889,249</b>	<b>33.910.739,624</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>12,990</b>	<b>12,514</b>

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2012, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

**Sviluppo delle quote**

<b>2011</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2011</b>	<b>27.200.860,781</b>	<b>338.146.050,50</b>
Quote emesse	8.004.411,265	99.536.073,14
Quote annullate	1.294.532,422	16.154.904,47
<b>Quote in essere al 31/12/2011</b>	<b>33.910.739,624</b>	<b>424.360.637,79</b>
<b>2012</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2012</b>	<b>33.910.739,624</b>	<b>424.360.637,79</b>
Quote emesse	8.304.575,281	105.915.288,87
Quote annullate	1.345.425,656	17.179.529,76
<b>Quote in essere al 31/12/2012</b>	<b>40.869.889,249</b>	<b>530.901.455,58</b>

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO**

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>ATTIVITA'</b>				
	Fase di accumulo				
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		-		-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>		<b>534.030.710</b>		<b>425.130.080</b>
a)	Depositi bancari	28.739.361		23.991.435	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	393.528.684		370.799.237	
d)	Titoli di debito quotati	94.225.072		13.194.508	
e)	Titoli di capitale quotati	-		11.662.113	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	10.548.742		-	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	6.988.296		5.461.811	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	555		20.976	
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		-		<b>737</b>
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>		<b>364.444</b>		<b>325.552</b>
a)	Cassa e depositi bancari	335.332		320.897	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-		-	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	18.354		378	
e)	Ratei e risconti attivi	10.758		4.277	
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>		-		-
a)	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>534.395.154</b>		<b>425.456.369</b>
	<b>PASSIVITA'</b>				
	Fase di accumulo				
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		<b>- 751.423</b>		<b>- 358.026</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 732.727		- 337.875	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 18.696		- 20.151	
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>		<b>- 293.224</b>		<b>- 172.983</b>
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 293.224		- 172.983	
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		-		<b>- 737</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>		<b>- 364.444</b>		<b>- 325.552</b>
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 128.059		- 183.278	
c)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	- 236.385		- 142.274	
<b>50</b>	<b>Debiti d'imposta</b>		<b>-2.084.607</b>		<b>- 238.433</b>
a)	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	- 2.084.607		- 238.433	
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>- 3.493.698</b>		<b>- 1.095.731</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>530.901.456</b>		<b>424.360.638</b>
	Attivo netto anno precedente		424.360.638		338.146.050
	Variazione Patrimonio netto esercizio		106.540.818		86.214.588

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO**

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>Fase di accumulo</b>				
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>88.735.759</b>		<b>83.381.168</b>
a)	Contributi per le prestazioni	105.915.289		99.536.073	
b)	Anticipazioni	- 1.987.321		- 144.855	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 12.403.608		- 13.221.865	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-	
e)	Erogazioni in conto capitale	- 2.788.601		- 2.788.185	
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>20.853.866</b>		<b>3.748.907</b>
a)	Dividendi e interessi	13.418.077		12.887.695	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.435.789		- 9.138.788	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>- 873.463</b>		<b>- 610.424</b>
a)	Società di gestione	- 751.478		- 512.999	
b)	Banca depositaria	- 121.985		- 97.425	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>19.980.403</b>		<b>3.138.483</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>- 90.737</b>		<b>- 66.630</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.119.895		953.343	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 245.804		- 272.927	
c)	Spese generali ed amministrative	- 430.152		- 328.904	
d)	Spese per il personale	- 296.194		- 279.326	
e)	Ammortamenti	- 5.828		- 936	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	3.731		4.394	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	- 236.385		- 142.274	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE</b>					
<b>70</b>	<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>108.625.425</b>		<b>86.453.021</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>		<b>- 2.084.607</b>		<b>- 238.433</b>
a)	Imposta sostitutiva	- 2.084.607		- 238.433	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)</b>			<b>106.540.818</b>		<b>86.214.588</b>



## ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

#### **10. Investimenti diretti**

Al 31/12/2012, gli investimenti diretti sono pari ad Euro zero; il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### **20. Investimenti in gestione**

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2012 sono pari ad Euro 534.030.710 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>Investimenti in gestione</b>			<b>534.030.710</b>		<b>425.130.080</b>
a)	Depositi bancari	28.739.361		23.991.435	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	393.528.684		370.799.237	
d)	Titoli di debito quotati	94.225.072		13.194.508	
e)	Titoli di capitale quotati	-		11.662.113	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	10.548.742		-	
l)	Ratei e risconti attivi	6.988.296		5.461.811	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	555		20.976	

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del Gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità: gestione prudente a basso rischio, con garanzia di capitale a scadenza e per le uscite (pensionamento, morte, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi), finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfr.

Orizzonte di investimento: breve (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Composizione: 95% obbligazioni – 5% azioni

Garanzia del capitale a scadenza: SI

Il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionario per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: Unipol Assicurazioni Spa e Generali Investments Italy S.p.A.

Durante il 2012 al gestore sono state affidate risorse complessive così suddivise:

Gestore	Liquidità	Totale conferito
Unipol Assicurazioni Spa	80.668.827	80.668.727
Generali Investments Italy S.p.A.	22.143.390	22.143.390
<b>Totale</b>	<b>102.812.217</b>	<b>102.812.217</b>

### DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2012	% su totale attività 2012	31/12/2011	% su totale attività 2011
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	27.566.249	5,16%	23.568.953	5,54%
Conti USD Gestori	USD	1.591	0,00%	-	-
<b>TOTALE</b>		<b>27.567.840</b>	<b>5,16%</b>	<b>23.568.953</b>	<b>5,54%</b>

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 27.567.840, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 1.171.450 e il saldo del conto corrente contributi per Euro 71.

#### INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2012	% su totale attività 2012	31/12/2011	% su totale attività 2011
<b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b>	<b>393.528.684</b>	<b>73,64%</b>	<b>370.799.237</b>	<b>87,15%</b>
Titoli di stato Italia	135.877.165	25,43%	235.742.872	55,41%
Titoli di stato altri paesi U.E.	257.651.519	48,21%	135.056.365	31,74%
<b>Titoli di debito quotati</b>	<b>94.225.072</b>	<b>17,63%</b>	<b>13.194.508</b>	<b>3,10%</b>
Titoli di debito quotati Italia	13.547.055	2,54%	2.033.591	0,48%
Titoli di debito quotati altri paesi U.E.	73.558.855	13,76%	11.160.917	2,62%
Titoli di debito quotati paesi OCSE	7.119.162	1,33%	-	-
<b>Quote di fondi U.E</b>	<b>10.548.742</b>	<b>1,98%</b>	-	-
Quote di fondi U.E	10.548.742	1,98%	-	-
<b>Titoli di capitale quotati</b>	-	-	<b>11.662.113</b>	<b>2,75%</b>
Azioni Italia quotate	-	-	707.681	0,17%
Azioni UE quotate	-	-	10.915.819	2,57%
Azioni OCSE quotate	-	-	38.613	0,01%
<b>Totale</b>	<b>498.302.498</b>	<b>93,25%</b>	<b>395.655.858</b>	<b>93,00%</b>

#### INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2012
1	EUR	O	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	34.800.000	39.567.600	7,40%
2	EUR	O	AT0000386198	REPUBLIC OF AUSTRIA	36.000.000	39.071.880	7,30%
3	EUR	O	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	34.000.000	36.583.320	6,85%
4	EUR	O	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	30.000.000	32.313.900	6,05%
5	EUR	O	NL0006007239	NETHERLANDS GOVERNMENT	20.000.000	23.649.600	4,43%
6	EUR	O	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.500.000	17.782.275	3,33%
7	EUR	O	XS0732490668	EUROPEAN INVESTMENT BANK	15.000.000	15.471.450	2,90%
8	EUR	O	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.500.000	15.452.940	2,89%
9	EUR	O	EU000A1G0AS8	EFSF	15.000.000	15.299.250	2,86%
10	EUR	O	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.900.000	14.203.715	2,66%
11	EUR	O	FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE	13.500.000	14.190.525	2,66%
12	EUR	O	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	13.129.740	2,46%
13	EUR	O	IT0004707995	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.900.000	13.119.945	2,46%
14	EUR	O	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	11.045.500	2,07%
15	USD	F	LU0143836111	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$	125.207	10.548.742	1,97%
16	EUR	O	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.500.000	9.491.450	1,78%
17	EUR	O	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	8.590.480	1,60%
18	EUR	O	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	8.300.800	1,55%

19	EUR	O	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.200.000	8.263.960	1,55%
20	EUR	O	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	7.500.000	8.088.900	1,51%
21	EUR	O	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.200.000	7.708.680	1,44%
22	EUR	O	IT0003618383	BTPS 4 1/4 08/01/14	7.000.000	7.254.310	1,36%
23	EUR	O	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE	6.500.000	6.802.120	1,27%
24	EUR	O	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000.000	6.019.980	1,13%
25	EUR	O	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.300.000	5.732.109	1,07%
26	EUR	O	AT0000A011T9	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.000.000	5.671.150	1,06%
27	EUR	O	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM	5.000.000	5.608.000	1,05%
28	EUR	O	BE0000303124	BELGIUM KINGDOM	5.000.000	5.360.000	1,00%
29	EUR	O	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5.171.400	0,97%
30	EUR	O	ES00000121T5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.000.000	5.016.000	0,94%
31	EUR	O	ES00000123J2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	4.067.120	0,76%
32	EUR	O	DE0001141562	BUNDESOBLIGATION	3.700.000	3.902.575	0,73%
33	EUR	O	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	3.093.615	0,58%
34	EUR	O	XS0495347287	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.500.000	2.650.200	0,50%
35	EUR	O	IT0004840788	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	2.629.825	0,49%
36	EUR	O	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	2.610.250	0,49%
37	EUR	O	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	2.545.250	0,48%
38	EUR	O	XS0240383603	RABOBK 3 3/8 01/18/16	2.300.000	2.477.629	0,46%
39	EUR	O	XS0495973470	GLENCORE FINANCE EUROPE	2.000.000	2.250.280	0,42%
40	EUR	O	FR0010271148	CFF 3 3/8 01/18/16	1.750.000	1.888.618	0,35%
41	EUR	O	FR0010039149	CIE FINANCEMENT FONCIER	1.750.000	1.821.663	0,34%
42	EUR	O	XS0272770396	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.600.000	1.775.152	0,33%
43	EUR	O	IT0004690126	INTESA SANPAOLO SPA	1.500.000	1.633.485	0,31%
44	EUR	O	XS0754588787	UNICREDIT SPA	1.500.000	1.610.670	0,30%
45	EUR	O	XS0525490198	NP PARIBAS	1.500.000	1.573.320	0,29%
46	EUR	O	XS0408966199	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.500.000	1.558.620	0,29%
47	EUR	O	XS0454861096	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.500.000	1.539.585	0,29%
48	EUR	O	ES00000120G4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000	1.489.770	0,28%
49	EUR	O	XS0275122165	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.500.000	1.485.255	0,28%
50	EUR	O	XS0282583722	MORGAN STANLEY	1.500.000	1.407.660	0,26%
			<b>Totale</b>			<b>458.520.262</b>	<b>85,80%</b>

**LEGENDA**

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

## IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2012 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

## INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Totale	% totale attività 2012
Titoli Di Stato Italia	135.877.165	-	-	<b>135.877.165</b>	<b>25,43%</b>
Titoli Di Stato altri paesi U.E.	-	257.651.519	-	<b>257.651.519</b>	<b>48,21%</b>
Titoli di debito Italia	13.547.055	-	-	<b>13.547.055</b>	<b>2,54%</b>
Titoli di debito U.E.	-	73.558.855	-	<b>73.558.855</b>	<b>13,76%</b>
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	7.119.162	<b>7.119.162</b>	<b>1,33%</b>
Quote Fondi U.E.	-	10.548.742	-	<b>10.548.742</b>	<b>1,98%</b>
<b>Totale</b>	<b>149.424.220</b>	<b>341.759.116</b>	<b>7.119.162</b>	<b>498.302.498</b>	<b>93,25%</b>

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EURO	487.753.756	487.753.756
USD DOLLARO USA	13.918.010	10.548.742
<b>Totali</b>		<b>498.302.498</b>

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo	Media	% totale attività 2012
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	2,42
Obbligazioni quotate	USA	1,02
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	2,51
Obbligazioni quotate	Italia	2,44
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	3,04
Titoli di Stato	Italia	1,81

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 2,56.

## **CONFLITTI D'INTERESSE**

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.



Strumenti finanziari emessi / collocati da società appartenenti allo stesso gruppo della Banca Depositaria o del Gestore:

:

#### BANCA DEPOSITARIA

<b>Titolo</b>	<b>ISIN</b>	<b>Data operaz.</b>	<b>Data valuta</b>	<b>Causale</b>	<b>Controvalore</b>	<b>Divisa</b>
Jeronimo Martins SGP	PTJMT0AE0001	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	8.884	EUR
Peugeot Citroen	FR0000121501	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	42.344	EUR
Societe Generale	FR0000130809	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	9.783	EUR
Asml Hold (ex Asm L	NL0006034001	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 39.635	EUR
Banca Monte dei Pasc	IT0001334587	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 13.629	EUR
Reed Elsevier NV	NL0006144495	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	37.443	EUR
Deutsche Bk reg shs	DE0005140008	02/03/2012	06/03/2012	ACQUISTO	- 19.238	EUR
JC Decaux SA	FR0000077919	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 47.797	EUR
Vivendi Universal or	FR0000127771	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	39.423	EUR
NEXANS SA COM	FR0000044448	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 38.549	EUR
Pinault Printemps or	FR0000121485	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	12.428	EUR
Ing Groep N.V.	NL0000303600	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 13.210	EUR
L'Oreal Co ord.	FR0000120321	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	39.589	EUR
Michelin	FR0000121261	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 46.045	EUR
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432	02/03/2012	06/03/2012	VENDITA	8.664	EUR
Inditex	ES0148396015	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	12.195	EUR
Deutsche Post AG	DE0005552004	02/03/2012	06/03/2012	ACQUISTO	- 24.059	EUR
Nokia Ab	FI0009000681	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	24.751	EUR
Siemens Ag ord. reg.	DE0007236101	02/03/2012	06/03/2012	VENDITA	25.357	EUR
Sanofi Aventis	FR0000120578	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 12.801	EUR
Allianz Ag-Reg	DE0008404005	02/03/2012	06/03/2012	ACQUISTO	- 6.380	EUR
Deutsche Telekom	DE0005557508	02/03/2012	06/03/2012	ACQUISTO	- 35.529	EUR
Sap AG ORD	DE0007164600	02/03/2012	06/03/2012	ACQUISTO	- 25.678	EUR
Essilor Internationa	FR0000121667	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	13.082	EUR
Bnp Paribas ord.	FR0000131104	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 19.613	EUR
Danone Ord	FR0000120644	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	13.860	EUR
Vinci S.A.	FR0000125486	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	25.384	EUR
Lvmh Moet Hehnessy L	FR0000121014	02/03/2012	07/03/2012	VENDITA	12.734	EUR
B.co Santander Centr	ES0113900J37	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 25.695	EUR
Commerzbank AG	DE0008032004	02/03/2012	06/03/2012	ACQUISTO	- 11.119	EUR
Telefonica S.a New	ES0178430E18	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 31.854	EUR
Unilever NV	NL0000009355	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 38.119	EUR
Compagnie De St Goba	FR0000125007	02/03/2012	07/03/2012	ACQUISTO	- 25.972	EUR
KPN KONINKLIJKE NV	NL0000009082	19/07/2012	24/07/2012	VENDITA	110.903	EUR

#### GESTORI

<b>Titolo</b>	<b>ISIN</b>	<b>Data operaz.</b>	<b>Data valuta</b>	<b>Causale</b>	<b>Controvalore</b>	<b>Divisa</b>
"Jpm F-GLB SOCIAL "	LU0143836111	11/07/2012	24/07/2012	ACQUISTO	- 4.815.661	USD
"Jpm F-GLB SOCIAL "	LU0143836111	19/07/2012	24/07/2012	ACQUISTO	- 5.508.980	USD
J.P. MORGAN ZC 31/03/2012	X50345202088	11/09/2012	14/09/2012	ACQUISTO	- 492.250	EUR

#### CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

<b>Tipologia Titolo</b>		<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>
Titoli di Stato	Italia	363.755.391	239.579.733
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	339.335.979	447.170.176
Quote Fondi	Altri Paesi UE	12.889.895	2.403.522
Azioni quotate	Altri Paesi UE	12.121.736	23.222.041
Azioni quotate	Paesi Ocse	36.134	69.320
Azioni quotate	Italia	650.748	1.230.467
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	76.017.653	14.190.906
Obbligazioni quotate	Usa	5.057.980	-
Obbligazioni quotate	Paesi Ocse	2.003.590	-
Obbligazioni quotate	Italia	13.672.920	2.511.990
<b>Totale</b>		<b>825.542.026</b>	<b>730.378.155</b>

### COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2012	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	5.730	0,00037

#### I) Composizione della voce “Ratei e risconti attivi”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2012	31/12/2011
I)	<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>6.988.296</b>	<b>5.461.811</b>
	Ratei attivi Gestori finanziari	6.988.193	5.452.412
	Ratei attivi c/c Fondo	103	9.399

#### n) Composizione della voce “Altre attività della gestione finanziaria”

Le Altre Attività della Gestione Finanziaria nel Comparto Garantito, al 31/12/2012, è così composta:

		31/12/2012	31/12/2011
n)	<b>Altre attività della gestione finanziaria</b>	<b>555</b>	<b>20.976</b>
	Crediti diversi	555	-
	Crediti per contributi da ricevere	-	20.151
	Operazioni da regolare conto vendite	-	825

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 364.444.

Le stesse sono così composte:

#### a) Cassa e Depositi bancari.

Rappresenta la quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un’analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2012	31/12/2011
a)	<b>Cassa e depositi bancari</b>	<b>335.332</b>	<b>320.897</b>
	Cassa e depositi bancari amministrativi	335.332	320.897

#### b) Immobilizzazioni immateriali

Non presenti nel Bilancio 2012.

#### c) Immobilizzazioni materiali

Non presenti nel Bilancio 2012.

**d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.**

La voce è pari ad Euro 18.354 ed è così composta:

		31/12/2012	31/12/2011
<b>d)</b>	<b>Altre Attività della Gestione Amministrativa</b>	<b>18.354</b>	<b>378</b>
	Crediti diversi	17.034	-
	Anticipi a fornitori	1.302	353
	Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	18	25

**e) Ratei e risconti attivi.**

La voce, pari ad Euro 10.758, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
<b>e)</b>	<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>10.758</b>	<b>4.277</b>
	Risconti attivi non finanziari	10.758	4.277

**50. Crediti di imposta**

Al 31/12/2012 non risulta un credito d'imposta.

**PASSIVITÀ**

**10. Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31/12/2012 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro - 751.423.

Le stesse sono così composte:

**a) Debiti della gestione previdenziale**

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo richiedendo il riscatto ovvero il trasferimento ad altri Fondi o di switchiare la posizione verso altro comparto. Risultano già annullate le quote in possesso di questi associati; essi, al 31/12/2012, sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

		31/12/2012	31/12/2011
<b>a)</b>	<b>Debiti della gestione previdenziale</b>	<b>- 732.727</b>	<b>- 337.875</b>
	Debiti v/associati per riscatti	- 613.892	- 28.812
	Erario c/ritenute su riscatti	- 118.835	- 309.063

**b) Altre passività della gestione previdenziale.**

La voce è pari a Euro - 18.696.

		31/12/2012	31/12/2011
<b>b)</b>	<b>Altre passività della gestione previdenziale</b>	<b>- 18.696</b>	<b>- 20.151</b>
	Debiti per contributi da conferire	- 18.696	- 20.151

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -293.224.

Esse sono così composte:

		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>d)</b>	<b>Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>- 293.224</b>	<b>- 172.983</b>
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 229.554	- 136.720
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 33.349	- 26.403
	Fatture da ricevere Advisor Finanziario	- 30.321	- 9.860

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

## 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

## 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro 364.444.

Le stesse si dividono in:

### a) TFR

La voce è pari a zero in quanto il personale del Fondo versa il Tfr presso altre forme di previdenza Complementare.

### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro 128.059, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>b)</b>	<b>Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>- 128.059</b>	<b>- 183.278</b>
	Attr. altre passività della gestione amministrativa	-128.059	- 183.278

### c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro - 236.385.

## 50. Debito di imposta

Al 31/12/2012 viene evidenziato un debito d'imposta versato ai sensi di legge.

		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>a)</b>	<b>Debiti d'imposta</b>	<b>- 2.084.607</b>	<b>- 238.433</b>
	Imposta sostitutiva	- 2.084.607	- 238.433

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 534.395.154, e il totale delle Passività, pari a Euro 3.493.698, ammonta a Euro 530.901.456.

**Conti d'ordine**

Conti d'ordine	31/12/2012	31/12/2011
Crediti per contributi da ricevere	31.996.250	28.648.901

Al 31/12/2012 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2012 incassati ed abbinati a gennaio 2013 per Euro 31.996.250.

## Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2012 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 88.735.759.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

		2012	2011
a)	<b>Contributi per le prestazioni</b>	<b>105.915.289</b>	<b>99.536.073</b>
	Contributi abbinati:	102.952.422	97.065.406
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>15.439.423</i>	<i>14.578.693</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>14.951.768</i>	<i>14.001.177</i>
	<i>TFR</i>	<i>72.561.231</i>	<i>68.485.536</i>
	Contributi Quiescenti	- 35.181	- 48.237
	Contributi da Trasferimento in ingresso	511.188	625.091
	Switch In	2.486.860	1.893.813

#### b) Anticipazioni

Nel corso del 2012 ci sono state anticipazioni per Euro 1.987.321.

		2012	2011
b)	<b>Anticipazioni</b>	<b>- 1.987.321</b>	<b>- 144.855</b>
	Anticipazioni	- 1.987.321	- 144.855

#### c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento in uscita o di rimborsi.

		2012	2011
c)	<b>Trasferimenti e riscatti</b>	<b>- 12.403.608</b>	<b>- 13.221.865</b>
	Riscatti a aderenti	- 11.556.432	- 12.245.369
	Trasferimenti ad altri Fondi	- 110.213	- 136.145
	Switch Out	- 701.404	- 839.258
	Rimborsi ad aziende	- 35.559	- 1.093

Nel corso dell'esercizio, non si rilevano prestazioni con contratti di finanziamento.

#### e) Erogazioni in conto capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2012	2011
e)	<b>Erogazioni in conto capitale</b>	<b>- 2.788.601</b>	<b>- 2.788.185</b>
	Erogazioni in conto capitale	- 2.788.601	- 2.788.185

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- d) trasformazioni in rendita;
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

## **20. Risultato della gestione finanziaria diretta**

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

## **30. Risultato della gestione finanziaria indiretta**

Al 31/12/2012 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 20.853.866.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>a)</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>13.418.077</b>	<b>12.887.695</b>
	Interessi su cedole	12.881.513	12.159.174
	Dividendi	391.227	520.524
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	128.206	156.657
	Interessi su c/c Fondo	17.131	51.340

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>b)</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>	<b>7.435.789</b>	<b>- 9.138.788</b>
	Utili realizzati su titoli	5.224.194	197.718
	Perdite realizzate su azioni	- 2.752.568	- 2.807.573
	Utili realizzati su Fondi Comuni	17.281	1.373.976
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	664.163	-
	Utili e perdite presunti su azioni	-	- 2.753.561
	Commissioni di retrocessione	1.616	18.937
	Sopravvenienze finanziarie	578	50
	Utili realizzati su azioni	2.974.898	105.480
	Spese su operazioni finanziarie	- 5.730	- 10.127
	Perdite realizzate su titoli	- 7.791.266	- 4.522.328
	Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	- 790.307	-
	Utili e perdite presunte su titoli	9.936.375	- 741.360
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 43.445	-

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	10.393.041	6.387.986
Titoli di debito quotati	2.488.472	981.317
Titoli di capitale quotati	391.227	903.774
Depositi bancari	145.337	-
Risultato della gestione cambi	-	- 833.752
Commissioni di retrocessione	-	1.616
Spese su operazioni finanziarie	-	- 5.730
Sopravvenienze finanziarie	-	578
<b>Totale</b>	<b>13.418.077</b>	<b>7.435.789</b>

Al 31/12/2012, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2012 gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2012	2011
	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 873.463</b>	<b>- 610.424</b>
a)	Società di gestione	- 751.478	- 512.999
b)	Banca depositaria	- 121.985	- 97.425
b1	<i>Commissioni sul patrimonio</i>	- 121.961	- 97.314
b2	<i>Spese bancarie c/c Fondo</i>	- 24	- 111

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,025 %. I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria. I costi della società di gestione sono così composti:

a)	Società di gestione	2012	2011
	Unipol Assicurazioni Spa	561.243	512.999
	Generali Investments Italy S.p.A	190.235	-
	<b>Totale</b>	<b>751.478</b>	<b>512.999</b>

#### 50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2012	2011
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>19.980.403</b>	<b>3.138.483</b>
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	20.853.866	3.748.907
40	Oneri di gestione	- 873.463	- 610.424

## **60. Saldo della Gestione Amministrativa**

Al 31/12/2012 il saldo della gestione amministrativa è negativo e pari ad Euro - 90.737.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### **a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi**

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>a)</b>	<b>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b>	<b>1.119.895</b>	<b>953.343</b>
	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	919.930	881.805
	Quote di iscrizione	18.760	22.470
	Spese su prestazioni	3.750	560
	Recupero quote associative	35.181	48.237
	Risconto Contributi anni precedenti	142.274	271

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 919.930, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2012. La voce “Recupero quote associative” trova riferimento nelle posizioni caratterizzate dalla interruzione del versamento contributivo.

### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**

La voce, pari ad Euro - 245.804, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### **c) Spese generali ed amministrative**

La voce, pari ad Euro - 430.152, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### **d) Spese per il personale**

La voce, pari ad Euro - 296.194, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### **e) Ammortamenti**

La voce, pari ad Euro – 5.828, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### **f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione**

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

### **g) Oneri e proventi diversi**

La voce, pari ad Euro 3.731, rappresenta un ricavo e corrisponde alla quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### **h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi**

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa”, al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro – 236.385.

## 70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

		2012	2011
<b>70.</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva</b>	<b>108.625.425</b>	<b>86.453.021</b>
	Margine della gestione previdenziale	88.735.759	83.381.168
	Margine della gestione finanziaria	19.980.403	3.138.483
	Oneri amministrativi	- 90.737	- 66.630

## 80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio 2012. Il debito di imposta versato ai sensi di legge è stato pari ad Euro – 2.084.607. così come evidenziato nella tabella di dettaglio della voce 50. “Debiti di imposta” delle passività dello Stato Patrimoniale.

		2012	2011
a)	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>- 2.084.607</b>	<b>- 238.433</b>
	Imposta sostitutiva	- 2.084.607	- 238.433

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012
<b>Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva ( a )</b>	<b>532.986.063</b>
<b>Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni ( b )</b>	<b>17.179.530</b>
<b>Contributi versati e accreditati ( c )</b>	<b>106.853.979</b>
<b>Redditi esenti non soggetti ad imposta ( d )</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio inizio periodo ( e )</b>	<b>424.360.638</b>
<b>Risultato netto imponibile ( a +b - c - d - e )</b>	<b>18.950.976</b>
<b>Imposta Sostitutiva 11%</b>	<b>2.084.607</b>