
FONDO PENSIONI
BANCA DELLE MARCHE

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

Via Alessandro Ghislieri, 6 – 60035 JESI (AN)

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Dott. *Giovanni* Valentinetti

Vice Presidente

P.A. *Lauro* COSTA

Consiglieri

Dott. *Marcello* ANTINORI

Dott. *Paolo* ARCANGELETTI

Dott. *Maurizio* BOCCHINI

Dott. *Alessandro* BUGATTI

Rag. *Gianluca* COGNINI

Sig. *Andrea* GIACCONI

Dott. *Alberto* MARIANI

Dott. *Luciano* Zucca

Collegio sindacale

Presidente

Dott. *Marco* PIERLUCA

Sindaco effettivo

Dott. *Giuseppe* EMILIOZZI

Responsabile del Fondo

Dott. *Michele* DESIDERI

Fondo Pensioni Banca delle Marche
Via Alessandro Ghislieri, 6 – 60035 JESI (AN)
c.f. 91016140427

Iscritto al n° 1634 nella I Sezione Speciale, riservata ai fondi preesistenti, dell'Albo istituito ai sensi dell'art. 19, D.Lgs. n. 252/05

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 - Linea Prudente

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Linea Rendimento

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Garantita

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	165.672.916	148.675.438
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	20.809	481.451
40	Attività della gestione amministrativa	4.947.421	3.892.442
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		170.641.146	153.049.331

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passività della gestione previdenziale	2.297.355	941.117
20	Passività della gestione finanziaria	4.428.547	380.477
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	20.809	481.451
40	Passività della gestione amministrativa	2.184.109	1.990.077
50	Debiti di imposta	850.119	170.568
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.780.939	3.963.690
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	160.860.207	149.085.641
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	712	866
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	4.156.495	2.715.163

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2012	31/12/2011
10	Saldo della gestione previdenziale	4.247.464	3.933.066
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.862.775	2.220.971
40	Oneri di gestione	-250.092	-275.244
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.612.683	1.945.727
60	Saldo della gestione amministrativa	-235.462	-179.754
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.624.685	5.699.039
80	Imposta sostitutiva	-850.119	-170.568
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.774.566	5.528.471

3 - NOTA INTEGRATIVA INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è il fondo pensioni a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale per i lavoratori della Banca delle Marche S.p.A. con rapporto di lavoro a tempo indeterminato o, a decorrere dal 1° febbraio 2007, assunti con contratto di apprendistato professionalizzante; risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.), della ex CARIMA Servizi S.r.l. (confluita nell'ente Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata) e della Montani Antaldi S.r.l. (ora alle dipendenze della Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro), limitatamente a coloro che già aderivano alle forme pensionistiche integrative che hanno originato il Fondo Pensioni Banca delle Marche.

E' stato costituito in data 8 settembre 1999 in forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del 15 aprile 2002 del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali.

L'inizio dell'operatività risale al 1° gennaio 2001, all'indomani della conferimento del patrimonio e dei rapporti di previdenza complementare facenti capo alle sezioni a contribuzione definita costituite nell'ambito dei fondi a prestazione definita già esistenti, alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992, n. 421, presso la ex Banca CARIMA S.p.A., la ex Cassa di Risparmio di Jesi S.p.A. e la ex Cassa di Risparmio di Pesaro S.p.A..

A seguito della incorporazione, operativa dal 1° gennaio 2004, della sezione a contribuzione definita del "Fondo integrativo aziendale del fondo di previdenza per gli impiegati dipendenti dai concessionari del servizio di riscossione dei tributi e delle altre imposte dello Stato e degli Enti Pubblici", registrato all'Albo dei Fondi Pensione con il numero 9056 nella III sezione speciale riservata ai fondi preesistenti vigilati da altre

autorità, partecipano al Fondo anche i dipendenti della ex SE.RI.MA. S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.) che, alla data del 1° gennaio 2004, risultavano iscritti alla predetta sezione.

Hanno conservato l'iscrizione i dipendenti della Banca delle Marche S.p.A. passati alla Medioleasing S.p.A. in data 1° giugno 2005.

Dal 1° settembre 2006, a seguito di una modifica statutaria voluta dalle fonti istitutive, la possibilità di aderire è stata estesa anche ai lavoratori;

- della Medioleasing S.p.A., assunti direttamente a partire dalla costituzione della società;
- della Marcheriscossioni S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.), in servizio alla data di stipula dell'accordo sindacale - 2 marzo 2006 - per la componente che in passato era rimasta esclusa da ogni previsione in materia di previdenza complementare.

In data 1° marzo 2005 sono state istituite le due principali linee di gestione, la "Prudente" e la "Rendimento", nate dalla conversione in veri e propri comparti dei due mandati di gestione operativi dal 2001; il 1° luglio 2007, in ossequio alle previsioni contenute nel D.Lgs. 252/2005, ha preso avvio la terza linea denominata "Garanzia".

Ciascun comparto ha un suo patrimonio; il valore quota viene determinato dalle performance finanziarie ottenute dal gestore, nel rispetto degli indirizzi fissati nella convenzione di gestione propria della linea.

Il Fondo inoltre ha sottoscritto un contratto con la società Bruni, Marino & C. per l'espletamento dell'attività di controllo interno e controllo finanziario a partire dal 1° gennaio 2006.

Investimento delle risorse e rapporti con i gestori

La gestione delle risorse del comparto Prudente è affidata per il 70% alla società Eurizon Capital SGR S.p.A. e per il 30% a Duemme SGR S.p.A.; per il comparto Rendimento la suddivisione è per il 70% a Duemme SGR S.p.A. e per il 30% a Eurizon Capital SGR S.p.A..

Il comparto "Garanzia" è gestito di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., con delega ad Eurizon Capital SGR S.p.A.

Le caratteristiche essenziali delle tre linee di investimento, così come riportate nella Nota Informativa, sono risultate le seguenti:

GARANZIA

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di un rendimento minimo consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. **N.B.:** I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori conferiti in gestione (al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi) capitalizzati al tasso di rivalutazione del 2,5% annuo composto (al lordo della fiscalità ed al netto delle commissioni di gestione e garanzia) alla scadenza del mandato di gestione (31 dicembre 2013) o al verificarsi, nel corso della convenzione, di uno seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica ex art. 11 comma 2 e comma 4 del d.lgs. 252/2005, riscatto totale per invalidità permanente e inoccupazione con i limiti previsti dall'art. 14 comma 2 lettera c) del d.lgs. 252/2005, riscatto totale per decesso ex art. 14 comma 3 del d.lgs. 252/2005.

N.B.: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, il **Fondo Pensioni Banca delle Marche** comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Orizzonte temporale: medio periodo (5 anni)

Grado di rischio: Basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: il patrimonio è investito prevalentemente in titoli di debito a diverse scadenze.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari fino ad un massimo del 15% del patrimonio; OICR, ETF, SICAV ed altri fondi comuni; contratti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade), con il limite minimo del 30% della componente obbligazionaria per gli emittenti governativi e sopranazionali.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Rischio cambio: scoperto qualora gli investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'Euro siano contenuti entro un limite del 30% del patrimonio.

Benchmark: 95% JP Morgan EGBI 1-5 anni + 5% MSCI EMU con dividendi reinvestiti

PRUDENTE

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale: breve periodo (3 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

Strumenti finanziari: titoli di debito con un limite per quelli emessi da soggetti non governativi; OICR (nel limite del 10% delle risorse gestite); compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating alto (investment grade), con un limite massimo del 10% in titoli di debito emessi da soggetti non governativi.

Aree geografiche di investimento: area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: è prevista la copertura del rischio di cambio.

Benchmark: 50% Obbligazionario Govt Emu 1-3 anni, 50% MTS BOT

RENDIMENTO

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto propenso ad investimenti mediamente rischiosi al fine di conseguire rendimenti potenzialmente maggiori nel medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: bilanciata fra titoli di debito e di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 40%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati.

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

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: è possibile la non copertura parziale del rischio di cambio.

Benchmark: 40% Obbligazionario Govt Emu 1-3 anni, 25% Obbligazionario Govt Emu All Maturities, 35% Azionario World convertito in Euro

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, peraltro mai attivata, il Fondo ha stipulato due convenzioni con:

- Assicurazioni Generali S.p.A.
- Fondiaria-SAI S.p.A.
- Società Cattolica di Assicurazione S.C..

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", State Street Bank S.p.A., con sede in Milano, Via Ferrante Aporti n. 10.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel D.M. Tesoro n. 703/1996.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2012 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nel presupposto della continuità dell'attività sociale.

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti

finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso in cui non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

I contratti derivati (forward) sono valutati imputando il plusvalore, od il minusvalore, che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

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

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Il Fondo ha deciso che i costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli

comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascun comparto, in proporzione al numero delle quote (art. 7 dello Statuto).

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione diretta delle rendite, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 5 unità, per un totale di 3.004 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

Fase di accumulo

	ANNO 2012	ANNO 2011
Aderenti attivi	3.004	2.998
Aziende	5	5

FASE DI ACCUMULO

⇒ Lavoratori attivi: 3.004

⇒ Linea Prudente: 1.669

⇒ Linea Rendimento: 1.509

⇒ Linea Garantita: 508

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2012 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 4

Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice Civile, nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, viene di seguito riportata l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2012 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2012	COMPENSI 2011
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	4.000	4.000

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nulla da segnalare.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Prudente

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	91.626.658	84.268.050
20-a) Depositi bancari	3.597.839	2.820.725
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	85.432.300	77.893.273
20-d) Titoli di debito quotati	1.917.689	2.692.318
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	678.830	861.734
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.540.122	1.938.356
40-a) Cassa e depositi bancari	2.534.132	1.932.523
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.990	5.833
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	94.166.780	86.206.406

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.633.939	519.339
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.633.939	519.339
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.494.858	21.584
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.494.858	21.584
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.207.945	1.128.508
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.207.945	1.128.508
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	323.825	137.876
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.660.567	1.807.307
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	88.506.213	84.399.099
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	394	491
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	1.128.212	-3.114.103
10-a) Contributi per le prestazioni	6.617.480	6.924.404
10-b) Anticipazioni	-1.647.403	-2.063.602
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.061.662	-3.013.372
10-d) Trasformazioni in rendita	-39.187	-38.090
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.382.155	-4.801.316
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-358.861	-122.118
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-9
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.531.057	1.574.486
30-a) Dividendi e interessi	1.997.816	1.854.530
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.533.241	-280.044
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-98.105	-97.014
40-a) Società di gestione	-78.556	-77.076
40-b) Banca depositaria	-19.549	-19.938
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.432.952	1.477.472
60 Saldo della gestione amministrativa	-130.225	-101.933
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.836	3.132
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-63.676	-73.778
60-c) Spese generali ed amministrative	-72.787	-44.789
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.402	13.502
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	4.430.939	-1.738.564
80 Imposta sostitutiva	-323.825	-137.876
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	4.107.114	-1.876.440

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.088.632,858		84.399.099
a) Quote emesse	442.209,232	6.617.480	
b) Quote annullate	-362.415,725	-5.489.268	
c) Variazione del valore quota		2.978.902	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			4.107.114
Quote in essere a fine esercizio	6.168.426,365		88.506.213

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 13,862.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,348.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.128.212, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 91.626.658

Le risorse del Fondo sono state affidate per il 70% alla società Eurizon Capital SGR S.p.A. e per il 30% a Duemme SGR S.p.A..

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital SGR S.p.A.	62.378.521
Duemme SGR S.p.A.	26.756.573
Totale	89.135.094

Il totale di € 89.135.094 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.294.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	89.135.094
Debiti per operazioni da regolare	2.471.565
Debiti per commissioni di gestione	19.999
Investimenti in gestione voce 20	91.626.658

a) Depositi bancari

€ 3.597.839

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI ORDINARI DEL TES 13/12/2013 ZERO COUPON	IT0004874092	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.484.733	5,82
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2013 ZERO COUPON	IT0004844608	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.669.720	4,96
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.575.284	4,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.187.505	4,45
BUONI ORDINARI DEL TES 12/07/2013 ZERO COUPON	IT0004839319	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.067.725	4,32
BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2013 ZERO COUPON	IT0004867971	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.055.141	4,31
BUONI ORDINARI DEL TES 13/09/2013 ZERO COUPON	IT0004850589	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.038.620	4,29
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2013 ZERO COUPON	IT0004854888	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.740.832	3,97
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.800.942	2,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.537.241	2,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.484.900	2,64
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.281.017	2,42
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.007.100	2,13
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.743.105	1,85
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2013 ZERO COUPON	IT0004822034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.737.615	1,85
FRENCH TREASURY NOTE 15/01/2015 2,5	FR0117836652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.719.065	1,83
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.674.411	1,78
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.626.224	1,73
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.522.644	1,62
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2013 ZERO COUPON	IT0004765183	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.487.367	1,58
REGIE AUTONOME DES TRANS 18/09/2013 5,25	XS0135547908	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.447.600	1,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.408.817	1,5
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.205.005	1,28
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.204.278	1,28
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.184.336	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.148.369	1,22
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2014 4,25	DE0001135242	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.073.093	1,14
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.057.069	1,12
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.049.064	1,11
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.029.530	1,09
EFSF 12/03/2014 1	EU000A1G0AG3	I.G - TStato Org.Int Q UE	907.810	0,96
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	857.611	0,91
BUNDESOBLIGATION 10/10/2014 2,5	DE0001141554	I.G - TStato Org.Int Q UE	808.412	0,86
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	805.139	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	770.864	0,82
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	770.334	0,82
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	756.475	0,8
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2015 2,75	NL0009213651	I.G - TStato Org.Int Q UE	685.555	0,73
BUNDESOBLIGATION 11/04/2014 2,25	DE0001141547	I.G - TStato Org.Int Q UE	654.253	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	633.587	0,67
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	FR0116114978	I.G - TStato Org.Int Q UE	624.304	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	622.306	0,66

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	619.291	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	614.766	0,65
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2014 4,25	XS0330805069	I.G - TStato Org.Int Q UE	537.290	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	515.661	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.847	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	504.468	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	501.992	0,53
GCE COVERED BONDS 04/02/2013 2,25	FR0010852707	I.G - TDebito Q UE	500.900	0,53
Altri			3.899.772	4,14
Totale			87.349.989	92,76

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BUONI ORDINARI DEL TES 13/12/2013 ZERO COUPON	IT0004874092	21/12/2012	03/01/2013	2.500.000	EUR	-2.471.565

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	54.088.463	31.343.837	-	85.432.300
Titoli di Debito quotati	-	1.016.180	901.509	1.917.689
Depositi bancari	3.597.839	-	-	3.597.839
Totale	57.686.302	32.360.017	901.509	90.947.828

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	85.432.300	1.917.689	3.597.839	90.947.828
Totale	85.432.300	1.917.689	3.597.839	90.947.828

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,127	1,488	0,000
Titoli di Debito quotati	0,000	0,568	0,466

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-180.001.929	172.509.821	-7.492.108	352.511.750
Titoli di Debito quotati	-1.273.702	616.421	-657.281	1.890.123
Totale	-181.275.631	173.126.242	-8.149.389	354.401.873

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	352.511.750	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.890.123	-
Totale	-	-	-	354.401.873	-

Posizioni in conflitto di interesse

Non si segnalano posizioni in conflitto d'interesse alla data di chiusura del presente bilancio.

I) Ratei e risconti attivi

€ 678.830

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.540.122

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.534.132

La voce è composta per € 2.534.212 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 80 dal debito verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Prudente risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
071309310161	C/c raccolta	1.373.967
071309310363	C/c polizze	1.160.245
Totale		2.534.212

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 5.990

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 4.376 e da commissioni anticipate alla Banca Depositaria ed in attesa della liquidità dai gestori per € 1.614.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 1.633.939

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.633.939

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

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	807.739
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	247.686
Debiti verso Erario per ritenute su redditi da capitale	252.854
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	325.660
Totale	1.633.939

20 - Passività della gestione finanziaria € 2.494.858

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.494.858

La voce è costituita per € 19.999 dai debiti per commissioni di gestione, per € 3.294 relativi a commissioni Banca Depositaria e per € 2.471.565 da debiti per operazioni da regolare relative ad acquisto titoli.

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.207.945

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.207.945

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	1.160.039
Fatture da ricevere	29.929
Fornitori	16.358
Debiti verso Amministratori	45
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	718
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	597
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	221
Erario addizionale regionale	38
Totale	1.207.945

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2013.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta € 323.825

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine € 394

La voce di € 394 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2013 ma di competenza del 2012.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.128.212

a) Contributi per le prestazioni € 6.617.480

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	5.995.591
Di cui	
Azienda	3.281.782
Aderente	1.120.242
TFR	1.593.567
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	224.801
Trasferimento da altri fondi	38.227
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	358.861
Totale 10 a)	6.617.480

b) Anticipazioni € -1.647.403

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2012.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.061.662

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2012, così ripartite:

Riscatto immediato	73.944
Trasferimento in uscita	96.854
Riscatto per conversione comparto	890.864
Totale	1.061.662

d) Trasformazioni in rendita € -39.187

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma capitale € -2.382.155

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

f) Premi per prestazioni accessorie € -358.861

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazione, Assicurazioni Generali S.p.A., per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 3.531.057

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.914.290	1.456.937
Titoli di debito	75.653	76.396
Depositi bancari	7.873	-
Altri costi	-	-415
Altri ricavi	-	323
Totale	1.997.816	1.533.241

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione **€ -98.105**

a) Commissioni di Gestione **€ -78.556**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-55.112
Duemme SGR S.p.A.	-23.444
Totale	-78.556

b) Commissioni Banca Depositaria **€ -19.549**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -130.225**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.836**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -63.676**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 62.057 e hosting sito internet per € 1.619 svolto da Previnet S.p.A..

c) Spese generali ed amministrative **€ -72.787**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Assicurazioni	-5.256
Rimborso spese amministratori	-6.533

Compensi sindaci	-2.498
Compenso Responsabile Fondo	-2.212
Rimborso spese Responsabile Fondo	-1.545
Rimborso spese delegati	-1.323
Viaggi e trasferte	-1.095
Contributo INPS collaboratori esterni	-399
Rimborso spese sindaci	-142
Spese per organi sociali	-11

Spese per servizi e varie

Spese legali e notarili	-29.929
Controllo interno	-16.730
Contributo annuale Covip	-3.970
Spese per stampa ed invio certificati	-747
Valori bollati	-397

g) Oneri e proventi diversi

€ 3.402

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Interessi attivi c/c polizze	3.288
Interessi attivi c/c raccolta	538
Altri ricavi e proventi	76
Totale Proventi	3.902

Oneri

Oneri bancari	-253
Sopravvenienze passive	-247
Totale Oneri	-500

80 – Imposta sostitutiva

€ -323.825

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	57.979.389	48.402.351
20-a) Depositi bancari	3.447.355	3.710.716
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	29.049.015	23.352.304
20-d) Titoli di debito quotati	2.632.456	3.825.767
20-e) Titoli di capitale quotati	20.339.508	17.073.800
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	410.311	423.168
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.960.124	16.227
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	140.620	369
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.890.214	1.475.075
40-a) Cassa e depositi bancari	1.886.458	1.471.287
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.756	3.788
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	59.869.603	49.877.426

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	551.272	343.987
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	551.272	343.987
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.916.944	342.871
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.915.661	307.631
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.283	35.240
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	757.463	646.323
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	757.463	646.323
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	455.426	21.549
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.681.105	1.354.730
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	56.188.498	48.522.696
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	247	281
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	4.156.495	2.715.163

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	3.755.960	4.406.387
10-a) Contributi per le prestazioni	6.033.482	6.966.133
10-b) Anticipazioni	-1.161.749	-1.054.818
10-c) Trasferimenti e riscatti	-427.195	-638.310
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-60.775
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-463.548	-736.360
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-225.030	-69.940
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	457
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.529.397	439.532
30-a) Dividendi e interessi	1.279.039	1.126.847
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.250.358	-687.315
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-82.469	-115.316
40-a) Societa' di gestione	-69.047	-59.769
40-b) Banca depositaria	-13.422	-55.547
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.446.928	324.216
60 Saldo della gestione amministrativa	-81.660	-58.379
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.778	1.794
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-39.929	-42.255
60-c) Spese generali ed amministrative	-45.642	-25.652
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.133	7.734
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	8.121.228	4.672.224
80 Imposta sostitutiva	-455.426	-21.549
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	7.665.802	4.650.675

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.502.139,090		48.522.696
a) Quote emesse	399.597,968	6.033.482	
b) Quote annullate	-141.606,527	-2.277.522	
c) Variazione del valore quota		3.909.842	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			7.665.802
Quote in essere a fine esercizio	3.760.130,531		56.188.498

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 13,855.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,943.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.755.960, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 57.979.389

Le risorse del Fondo sono state affidate per il 30% alla società Eurizon Capital SGR S.p.A. e per il 70% a Duemme SGR S.p.A..

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital SGR S.p.A.	16.725.282
Duemme SGR S.p.A.	39.339.226
Totale	56.064.508

Il totale di € 56.064.508 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.063.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	56.064.508
Debiti per operazioni da regolare	1.895.576
Debiti per commissioni di gestione	18.022
Debiti su forward pending	1.283
Investimenti in gestione voce 20	57.979.389

a) Depositi bancari

€ 3.447.355

La voce è composta per € 3.447.355 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.659.934	4,44
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.004.588	3,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.997.403	3,34
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.525.095	2,55
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.254.438	2,1
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.242.450	2,08
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.225.800	2,05
KFW 20/01/2020 3,625	DE000A1CR4S5	I.G - TDebito Q UE	1.172.400	1,96
REGIE AUTONOME DES TRANS 18/09/2013 5,25	XS0135547908	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.034.000	1,73
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	995.006	1,66
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	893.680	1,49
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	676.518	1,13
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	620.688	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	609.636	1,02
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2014 4,25	XS0330805069	I.G - TStato Org.Int Q UE	537.290	0,9
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	515.661	0,86
GCE COVERED BONDS 04/02/2013 2,25	FR0010852707	I.G - TDebito Q UE	500.900	0,84
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2013 ZERO COUPON	IT0004765183	I.G - TStato Org.Int Q IT	495.789	0,83
EFSS 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	485.010	0,81
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	468.115	0,78
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	462.682	0,77
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	375.963	0,63
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	371.674	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	367.180	0,61
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	365.142	0,61
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	ES0126775032	I.G - TCapitale Q UE	355.411	0,59
FRENCH TREASURY NOTE 15/01/2015 2,5	FR0117836652	I.G - TStato Org.Int Q UE	352.629	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	341.738	0,57
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	338.619	0,57
EFSS 12/03/2013 ,4	EU000A1G0AF5	I.G - TStato Org.Int Q UE	334.184	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	331.790	0,55
LANXESS AG	DE0005470405	I.G - TCapitale Q UE	324.259	0,54
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	308.072	0,51
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	305.293	0,51
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	296.016	0,49
APERAM	LU0569974404	I.G - TCapitale Q UE	291.179	0,49
EFSS 12/03/2014 1	EU000A1G0AG3	I.G - TStato Org.Int Q UE	279.715	0,47
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	268.402	0,45
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	262.878	0,44

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	257.516	0,43
MERRILL LYNCH & CO 21/05/2013 6,75	XS0364958719	I.G - TDebito Q OCSE	255.445	0,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	252.132	0,42
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	250.476	0,42
HSBC FINANCE CORP 28/10/2013 FLOATING	XS0272672113	I.G - TDebito Q OCSE	249.920	0,42
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	XS0284839882	I.G - TDebito Q OCSE	249.825	0,42
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	248.336	0,41
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	247.415	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	237.804	0,4
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	235.921	0,39
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	235.434	0,39
Altri			22.053.528	36,84
Totale			52.020.979	86,91

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate

Sono presenti le seguenti operazioni di acquisto titoli stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio:

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
ABB LTD-REG	CH0012221716	27/12/2012	04/01/2013	640	CHF	1,20820	10.041
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	27/12/2012	02/01/2013	82	EUR	1,00000	7.790
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	US0091581068	27/12/2012	02/01/2013	855	USD	1,32660	54.758
AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	27/12/2012	02/01/2013	1331	USD	1,32660	56.860
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	27/12/2012	02/01/2013	1171	USD	1,32660	67.341
ANADARKO PETROLEUM CORP	US0325111070	27/12/2012	02/01/2013	593	USD	1,32660	32.901
AON PLC	GB00B5BT0K07	27/12/2012	02/01/2013	1297	USD	1,32660	55.014
APPLE INC	US0378331005	27/12/2012	02/01/2013	26	USD	1,32660	10.042
ASML HOLDING NV	NL0010273215	27/12/2012	02/01/2013	109	EUR	1,00000	5.230
AT&T INC	US00206R1023	27/12/2012	02/01/2013	325	USD	1,32660	8.261
BANK OF NOVA SCOTIA	CA0641491075	27/12/2012	02/01/2013	140	CAD	1,31560	6.223
BAXTER INTERNATIONAL INC	US0718131099	27/12/2012	02/01/2013	113	USD	1,32660	5.665
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	27/12/2012	02/01/2013	132	GBP	0,81990	5.049
CENTERPOINT ENERGY INC	US15189T1079	27/12/2012	02/01/2013	3182	USD	1,32660	45.767
CENTRICA PLC	GB00B033F229	27/12/2012	02/01/2013	978	GBP	0,81990	4.060
CENTRICA PLC	GB00B033F229	28/12/2012	03/01/2013	1968	GBP	0,81695	8.124
CENTURYLINK INC	US1567001060	27/12/2012	02/01/2013	1128	USD	1,32660	33.148
CHESAPEAKE ENERGY CORP	US1651671075	27/12/2012	02/01/2013	2180	USD	1,32660	27.886
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CH0045039655	27/12/2012	04/01/2013	99	CHF	1,20820	5.832
CLOROX COMPANY	US1890541097	27/12/2012	02/01/2013	886	USD	1,32660	48.962
COACH INC	US1897541041	27/12/2012	02/01/2013	607	USD	1,32660	25.064
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	27/12/2012	02/01/2013	608	USD	1,32660	16.947
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	27/12/2012	02/01/2013	1311	USD	1,32660	57.183
CORNING INC	US2193501051	27/12/2012	02/01/2013	2383	USD	1,32660	22.592
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	27/12/2012	04/01/2013	354	CHF	1,20820	6.598
CUMMINS INC	US2310211063	27/12/2012	02/01/2013	564	USD	1,32660	45.305
DELL INC	US24702R1014	27/12/2012	02/01/2013	2626	USD	1,32660	20.232
DOW CHEMICAL CO/THE	US2605431038	27/12/2012	02/01/2013	1446	USD	1,32660	34.962
EMC CORP/MA	US2686481027	27/12/2012	02/01/2013	2428	USD	1,32660	46.384
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	27/12/2012	02/01/2013	422	CAD	1,31560	13.596
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	27/12/2012	02/01/2013	410	USD	1,32660	37.499

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	27/12/2012	02/01/2013	1205	USD	1,32660	51.325
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	27/12/2012	03/01/2013	750	SEK	8,62730	5.673
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	27/12/2012	02/01/2013	309	USD	1,32660	20.223
FEDEX CORP	US31428X1063	27/12/2012	02/01/2013	696	USD	1,32660	48.007
FIFTH THIRD BANCORP	US3167731005	27/12/2012	02/01/2013	4005	USD	1,32660	45.565
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	27/12/2012	02/01/2013	1759	USD	1,32660	27.448
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	27/12/2012	02/01/2013	966	USD	1,32660	52.850
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	27/12/2012	02/01/2013	291	GBP	0,81990	4.809
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	27/12/2012	02/01/2013	137	USD	1,32660	13.074
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	DE0006048432	28/12/2012	02/01/2013	39	EUR	1,00000	2.408
HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	27/12/2012	02/01/2013	1728	USD	1,32660	18.300
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	US4464131063	27/12/2012	02/01/2013	760	USD	1,32660	24.495
INTEL CORP	US4581401001	27/12/2012	02/01/2013	614	USD	1,32660	9.535
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	27/12/2012	02/01/2013	663	USD	1,32660	21.772
KONE OYJ-B	FI0009013403	27/12/2012	02/01/2013	17	EUR	1,00000	954
KONE OYJ-B	FI0009013403	28/12/2012	03/01/2013	152	EUR	1,00000	8.462
LORILLARD INC	US5441471019	27/12/2012	02/01/2013	252	USD	1,32660	21.887
LOWES COS INC	US5486611073	27/12/2012	02/01/2013	1489	USD	1,32660	39.375
MICROSOFT CORP	US5949181045	27/12/2012	02/01/2013	769	USD	1,32660	15.627
MONSANTO CO	US61166W1018	27/12/2012	02/01/2013	812	USD	1,32660	57.565
NEWS CORP-CL A	US65248E1047	27/12/2012	02/01/2013	3097	USD	1,32660	58.030
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	27/12/2012	02/01/2013	71	USD	1,32660	4.096
ORACLE CORP	US68389X1054	27/12/2012	02/01/2013	414	USD	1,32660	10.433
PEPSICO INC	US7134481081	27/12/2012	02/01/2013	185	USD	1,32660	9.604
PFIZER INC	US7170811035	27/12/2012	02/01/2013	522	USD	1,32660	9.880
PHILLIPS 66	US7185461040	27/12/2012	02/01/2013	703	USD	1,32660	27.224
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CA73755L1076	27/12/2012	02/01/2013	443	CAD	1,31560	13.427
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	ES0673516912	28/12/2012	03/01/2013	1329	EUR	1,00000	623
ROCKWELL AUTOMATION INC	US7739031091	27/12/2012	02/01/2013	709	USD	1,32660	44.268
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	27/12/2012	02/01/2013	600	CAD	1,31560	27.323
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	27/12/2012	02/01/2013	192	GBP	0,81990	5.046
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	27/12/2012	02/01/2013	187	GBP	0,81990	5.055
TARGET CORP	US87612E1064	27/12/2012	02/01/2013	1041	USD	1,32660	46.380
TJX COMPANIES INC	US8725401090	27/12/2012	02/01/2013	367	USD	1,32660	11.476
TORONTO-DOMINION BANK	CA8911605092	27/12/2012	02/01/2013	453	CAD	1,31560	28.647
TRANSCANADA CORP	CA89353D1078	27/12/2012	02/01/2013	658	CAD	1,31560	23.290
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	27/12/2012	02/01/2013	647	USD	1,32660	60.880
US BANCORP	US9029733048	27/12/2012	02/01/2013	2055	USD	1,32660	49.524
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	27/12/2012	02/01/2013	282	USD	1,32660	9.231
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	27/12/2012	02/01/2013	465	USD	1,32660	52.573
WAL-MART STORES INC	US9311421039	27/12/2012	02/01/2013	195	USD	1,32660	10.054
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	27/12/2012	02/01/2013	305	USD	1,32660	11.400
WELLS FARGO & CO	US9497461015	27/12/2012	02/01/2013	974	USD	1,32660	25.069
Totale							1.858.203

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
3M CO	US88579Y1010	27/12/2012	02/01/2013	779	USD	1,32660	-54.585
AFLAC INC	US0010551028	27/12/2012	02/01/2013	2024	USD	1,32660	-81.248
AIRGAS INC	US0093631028	27/12/2012	02/01/2013	738	USD	1,32660	-51.113
AMAZON.COM INC	US0231351067	27/12/2012	02/01/2013	215	USD	1,32660	-40.237
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	27/12/2012	02/01/2013	1678	USD	1,32660	-44.359
AMGEN INC	US0311621009	27/12/2012	02/01/2013	666	USD	1,32660	-43.487
BT GROUP PLC	GB0030913577	27/12/2012	02/01/2013	1074	GBP	0,81990	-3.144
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CA1360691010	27/12/2012	02/01/2013	608	CAD	1,31560	-37.456
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CA1363751027	27/12/2012	02/01/2013	432	CAD	1,31560	-29.609
CATERPILLAR INC	US1491231015	27/12/2012	02/01/2013	778	USD	1,32660	-51.522
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	US1248572026	27/12/2012	02/01/2013	1551	USD	1,32660	-43.641
CENOVUS ENERGY INC	CA15135U1093	27/12/2012	02/01/2013	1833	CAD	1,31560	-46.136
CHEVRON CORP	US1667641005	27/12/2012	02/01/2013	989	USD	1,32660	-81.108
CITIGROUP INC	US1729674242	27/12/2012	02/01/2013	1702	USD	1,32660	-50.380
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	27/12/2012	02/01/2013	2443	USD	1,32660	-67.382
DASSAULT SYSTEMES SA	FR0000130650	27/12/2012	02/01/2013	20	EUR	1,00000	-1.694
DASSAULT SYSTEMES SA	FR0000130650	28/12/2012	03/01/2013	58	EUR	1,00000	-4.921
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	27/12/2012	02/01/2013	255	EUR	1,00000	-4.231
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	28/12/2012	02/01/2013	114	EUR	1,00000	-1.891
DIGITAL REALTY TRUST INC	US2538681030	27/12/2012	02/01/2013	941	USD	1,32660	-48.139
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	27/12/2012	02/01/2013	1227	USD	1,32660	-59.123
ECOLAB INC	US2788651006	27/12/2012	02/01/2013	806	USD	1,32660	-43.729
FIAT INDUSTRIAL	IT0004644743	27/12/2012	03/01/2013	191	EUR	1,00000	-1.578
FIAT INDUSTRIAL	IT0004644743	28/12/2012	04/01/2013	392	EUR	1,00000	-3.242
FREEMPORT-MCMORAN COPPER	US35671D8570	27/12/2012	02/01/2013	1415	USD	1,32660	-36.076
GAS NATURAL SDG SA	ES0116870314	27/12/2012	02/01/2013	265	EUR	1,00000	-3.686
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	27/12/2012	02/01/2013	124	USD	1,32660	-66.211
HOME DEPOT INC	US4370761029	27/12/2012	02/01/2013	931	USD	1,32660	-42.895
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	27/12/2012	02/01/2013	1471	EUR	1,00000	-6.183
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	27/12/2012	02/01/2013	458	USD	1,32660	-66.640
KELLOGG CO	US4878361082	27/12/2012	02/01/2013	1181	USD	1,32660	-49.870
KINGFISHER PLC	GB0033195214	27/12/2012	02/01/2013	1815	GBP	0,81990	-6.367
KLA-TENCOR CORPORATION	US4824801009	27/12/2012	02/01/2013	1037	USD	1,32660	-37.148
MCDONALDS CORP	US5801351017	27/12/2012	02/01/2013	774	USD	1,32660	-51.918
MEDTRONIC INC	US5850551061	27/12/2012	02/01/2013	1877	USD	1,32660	-58.487
MEGGITT PLC	GB0005758098	27/12/2012	02/01/2013	218	GBP	0,81990	-1.045
MEGGITT PLC	GB0005758098	28/12/2012	03/01/2013	787	GBP	0,81695	-3.741
NOKIA OYJ	FI0009000681	27/12/2012	02/01/2013	1685	EUR	1,00000	-5.078
NUCOR CORP	US6703461052	27/12/2012	02/01/2013	1334	USD	1,32660	-43.652
QUALCOMM INC	US7475251036	27/12/2012	02/01/2013	56	USD	1,32660	-2.597
RALPH LAUREN CORP	US7512121010	27/12/2012	02/01/2013	253	USD	1,32660	-28.302
RIO TINTO PLC	GB0007188757	27/12/2012	02/01/2013	45	GBP	0,81990	-1.963
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	27/12/2012	02/01/2013	303	GBP	0,81990	-3.312
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	28/12/2012	03/01/2013	176	GBP	0,81695	-1.920
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	27/12/2012	02/01/2013	1042	USD	1,32660	-54.309
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	27/12/2012	02/01/2013	431	USD	1,32660	-51.350
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE0000148884	27/12/2012	03/01/2013	460	SEK	8,62730	-2.987
SKANDINAVISKA ENSKILDA	SE0000148884	28/12/2012	04/01/2013	841	SEK	8,56150	-5.443

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
BAN-A							
SOUTHERN CO/THE	US8425871071	27/12/2012	02/01/2013	1550	USD	1,32660	-50.010
STARWOOD HOTELS & RESORTS	US85590A4013	27/12/2012	02/01/2013	1038	USD	1,32660	-44.678
STATOIL ASA	NO0010096985	28/12/2012	04/01/2013	573	NOK	7,33750	-10.901
SUNCOR ENERGY INC	CA8672241079	27/12/2012	02/01/2013	852	CAD	1,31560	-20.993
TELENOR ASA	NO0010063308	28/12/2012	04/01/2013	392	NOK	7,33750	-6.051
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	27/12/2012	02/01/2013	957	USD	1,32660	-59.323
WILLIAMS COS INC	US9694571004	27/12/2012	02/01/2013	1778	USD	1,32660	-43.151
XSTRATA PLC	GB0031411001	27/12/2012	02/01/2013	176	GBP	0,81990	-2.325
YAHOO! INC	US9843321061	27/12/2012	02/01/2013	2910	USD	1,32660	-43.153
Totale							-1.805.720

Posizioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

Divisa	Tipo operazione	Finalità	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	DI COPERTURA	1.123.500	1,20720	930.665
CHF	LUNGA	DI COPERTURA	31.000	1,20720	25.679
GBP	CORTA	DI COPERTURA	406.500	0,81610	498.101
GBP	LUNGA	DI COPERTURA	20.000	0,81610	24.507
JPY	CORTA	DI COPERTURA	184.460.000	113,61000	1.623.625
NOK	LUNGA	DI COPERTURA	123.000	7,34830	16.739
SEK	CORTA	DI COPERTURA	23.000	8,58200	2.680
SEK	LUNGA	DI COPERTURA	45.000	8,58200	5.244
USD	CORTA	DI COPERTURA	1.260.000	1,31940	954.980
USD	LUNGA	DI COPERTURA	98.000	1,31940	74.275
Totale					4.156.495

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.840.056	19.208.959	-	29.049.015
Titoli di Debito quotati	203.966	1.673.300	755.190	2.632.456
Titoli di Capitale quotati	220.810	6.530.615	13.588.083	20.339.508
Depositi bancari	3.447.355	-	-	3.447.355
Totale	13.712.187	27.412.874	14.343.273	55.468.334

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	29.049.015	2.632.456	5.797.246	484.440	37.963.157
USD	-	-	9.977.850	877.800	10.855.650
JPY	-	-	2.169.232	32.571	2.201.803
GBP	-	-	568.203	1.059.143	1.627.346
CHF	-	-	1.199.889	41.739	1.241.628
SEK	-	-	286.568	20.943	307.511
DKK	-	-	13.758	2.781	16.539

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
NOK	-	-	47.473	4.406	51.879
CAD	-	-	279.289	406.660	685.949
AUD	-	-	-	516.872	516.872
Totale	29.049.015	2.632.456	20.339.508	3.447.355	55.468.334

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,698	4,249	0,000
Titoli di Debito quotati	1,183	4,361	0,459

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-29.731.182	23.532.679	-6.198.503	53.263.861
Titoli di Debito quotati	-1.682.859	801.779	-881.080	2.484.638
Titoli di capitale quotati	-33.958.615	32.535.222	-1.423.393	66.493.837
Totale	-65.372.656	56.869.680	-8.502.976	122.242.336

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	53.263.861	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.484.638	-
Titoli di Capitale quotati	26.750	25.375	52.125	66.493.837	0,078
Totale	26.750	25.375	52.125	122.242.336	0,043

Posizioni in conflitto di interesse

Le posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura del periodo sono le seguenti:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	11147	EUR	14.491
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	812	EUR	11.157
Totale				25.648

l) Ratei e risconti attivi **€ 410.311**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.960.124**

La voce si compone per € 12.127 di dividendi non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, per € 1.858.203 di operazioni di vendita stipulate e non ancora regolate e per € 89.794 di crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 140.620**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2012.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.890.214**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.886.458**

La voce è composta per € 1.886.508 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 50 dai debiti verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2012
071309310161	C/c raccolta	1.158.956
071309310363	C/c polizze	727.552
Totale		1.886.508

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 3.756**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.744 e da commissioni anticipate alla Banca Depositaria ed in attesa della liquidità dai gestori per € 1.012.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 551.272**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 551.272**

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

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	188.505
Debiti verso Erario per ritenute su redditi da capitale	158.556
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	204.211
Totale	551.272

20 - Passività della gestione finanziaria € 1.916.944

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.915.661

La voce è costituita per € 18.022 dai debiti per commissioni di gestione, per € 2.063 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria, per € 1.805.720 dai debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio e per € 89.856 dai debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare.

e) Debiti su operazioni forward/future € 1.283

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2012.

40 – Passività della gestione amministrativa € 757.463

b) Altre passività della gestione amministrativa € 757.463

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	727.423
Fatture da ricevere	18.767
Fornitori	10.258
Debiti verso Amministratori	28
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	450
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	374
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	139
Erario addizionale regionale	24
Totale	757.463

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2013.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta € 455.426

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 247

La voce di € 247 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2013 ma di competenza del 2012.

Valute da regolare

€ 4.156.495

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 3.755.960

a) Contributi per le prestazioni € 6.033.482

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	5.715.816
Di cui	
Azienda	2.590.208
Aderente	1.016.787
TFR	2.108.821
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	68.549
Trasferimento da altri fondi	24.087
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	225.030
Totale 10 a)	6.033.482

b) Anticipazioni € -1.161.749

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2012.

c) Trasferimenti e riscatti € -427.195

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2012, così ripartite:

Trasferimento in uscita	-83.528
Riscatto per conversione comparto	-343.667
Totale	-427.195

e) Erogazioni in forma capitale € -463.548

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

f) Premi per prestazioni accessorie € -225.030

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazione, Assicurazioni Generali S.p.A., per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 4.529.397

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	730.211	955.030
Titoli di debito	118.632	80.978
Titoli di capitale	408.636	1.932.718

Depositi bancari	21.560	22.787
Risultato della gestione cambi	-	294.152
Commissioni di negoziazione	-	-52.125
Altri costi	-	-10.988
Altri ricavi	-	27.806
Totale	1.279.039	3.250.358

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione **€ -82.469**

a) Commissioni di Gestione **€ -69.047**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-20.666
Duemme SGR S.p.A.	-48.381
Totale	-69.047

b) Commissioni Banca Depositaria **€ -13.422**

La voce per € 13.422 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -81.660**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.778**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -39.929**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 38.914 e hosting sito internet per € 1.015 svolto da Previnet S.p.A..

c) Spese generali ed amministrative **€ -45.642**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Assicurazioni	-3.296
Rimborso spese amministratori	-4.096
Compensi sindaci	-1.567
Compenso Responsabile Fondo	-1.387
Rimborso spese Responsabile Fondo	-969

Rimborso spese delegati	-829
Viaggi e trasferte	-687
Contributo INPS collaboratori esterni	-249
Rimborso spese sindaci	-89
Spese per organi sociali	-7

Spese per servizi e varie

Spese legali e notarili	-18.767
Controllo interno	-10.491
Contributo annuale Covip	-2.490
Spese per stampa ed invio certificati	-469
Valori bollati	-249

g) Oneri e proventi diversi

€ 2.133

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Interessi attivi c/c polizze	2.062
Interessi attivi c/c raccolta	337
Altri ricavi e proventi	48
Totale Proventi	2.447

Oneri

Sopravvenienze passive	-155
Oneri bancari	-159
Totale Oneri	-314

80 – Imposta sostitutiva

€ -455.426

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente, e viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garantita

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	16.066.869	16.005.037
20-a) Depositi bancari	1.000.401	797.593
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.076.213	12.135.016
20-d) Titoli di debito quotati	1.680.023	2.385.193
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	179.374	536.379
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	128.872	148.525
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.986	2.331
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	20.809	481.451
40 Attivita' della gestione amministrativa	517.085	479.011
40-a) Cassa e depositi bancari	516.001	477.899
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.084	1.112
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	16.604.763	16.965.499

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	112.144	77.791
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	112.144	77.791
20	Passivita' della gestione finanziaria	16.745	16.022
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	16.745	16.022
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	20.809	481.451
40	Passivita' della gestione amministrativa	218.701	215.246
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	218.701	215.246
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	70.868	11.143
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		439.267	801.653
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	16.165.496	16.163.846
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	71	94
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	-636.708	2.640.782
10-a) Contributi per le prestazioni	2.493.790	4.415.958
10-b) Anticipazioni	-492.425	-426.317
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.972.848	-174.816
10-d) Trasformazioni in rendita	-48.699	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-551.553	-1.150.757
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-64.973	-23.292
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	6
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	802.321	206.953
30-a) Dividendi e interessi	485.412	331.970
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	307.492	-151.184
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	9.417	26.167
40 Oneri di gestione	-69.518	-62.914
40-a) Società di gestione	-65.860	-59.868
40-b) Banca depositaria	-3.658	-3.046
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	732.803	144.039
60 Saldo della gestione amministrativa	-23.577	-19.442
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	514	597
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.529	-14.072
60-c) Spese generali ed amministrative	-13.178	-8.542
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	616	2.575
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	72.518	2.765.379
80 Imposta sostitutiva	-70.868	-11.143
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	1.650	2.754.236

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.467.645,549		16.163.846
a) Quote emesse	216.407,219	2.493.790	
b) Quote annullate	-270.443,103	-3.130.498	
c) Variazione del valore quota		638.358	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.650
Quote in essere a fine esercizio	1.413.609,665		16.165.496

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 11,013.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,436.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 636.708, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 16.066.869

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Eurizon Vita S.p.A. (dal 2012 Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.), autorizzandola a delegare la gestione ad Eurizon Capital SGR S.p.A.

Il Gestore ha operato tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Le risorse disponibili per il Gestore ammontano ad € 16.050.715 e sono pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria, a cui vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 591.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	16.050.715
Debiti per commissioni di garanzia	12.426
Debiti per commissioni di gestione	3.728
Investimenti in gestione voce 20	16.066.869

a) Depositi bancari

€ 1.000.401

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.858.886	23,24
BUONI ORDINARI DEL TES 12/07/2013 ZERO COUPON	IT0004839319	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.302.726	19,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.900.399	11,44
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	766.561	4,62
UBI BANCA SPCA 21/10/2013 4,125	XS0618976582	I.G - TDebito Q IT	737.165	4,44
BELGIUM KINGDOM 28/09/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	655.481	3,95
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5	FR0114683842	I.G - TStato Org.Int Q UE	606.722	3,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2013 2,5	ES00000122R7	I.G - TStato Org.Int Q UE	490.296	2,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	438.333	2,64
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2013 2,5	FR0000188955	I.G - TStato Org.Int Q UE	351.033	2,11
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	326.601	1,97
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	311.037	1,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	263.627	1,59
MONTE DEI PASCHI SIENA 23/09/2013 2,5	IT0004640881	I.G - TDebito Q IT	178.615	1,08
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 15/05/2013 5,25	XS0363669408	I.G - TDebito Q UE	130.847	0,79
MEDIOBANCA 02/09/2013 4	IT0004760721	I.G - TDebito Q IT	119.772	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	115.548	0,7
SANTANDER INTL DEBT SA 07/04/2014 4,25	XS0611215103	I.G - TDebito Q UE	102.040	0,61
BBVA SENIOR FINANCE SA 22/08/2013 3	XS0746025336	I.G - TDebito Q UE	100.547	0,61
EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	I.G - OICVM UE	89.572	0,54
EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	I.G - OICVM UE	53.098	0,32
EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	I.G - OICVM UE	19.379	0,12
EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	LU0130323941	I.G - OICVM UE	17.325	0,1
Totale			14.935.610	89,95

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate

Non ci sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	9.879.519	3.196.694	13.076.213
Titoli debito Quotati	1.346.589	333.434	1.680.023
Quote di OICR	-	179.374	179.374
Depositi bancari	1.000.401	-	1.000.401
Totale	12.226.509	3.709.502	15.936.011

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	13.076.213	1.680.023	179.374	1.000.401	15.936.011
Totale	13.076.213	1.680.023	179.374	1.000.401	15.936.011

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,283	1,035
Titoli di Debito quotati	0,806	0,698

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-25.628.141	23.454.679	-2.173.462	49.082.820
Titoli di Debito quotati	-3.980.088	4.453.077	472.989	8.433.165
Quote di OICR	-222.014	640.928	418.914	862.942
Totale	-29.830.243	28.548.684	-1.281.559	58.378.927

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	49.082.820	-
Titoli di Debito quotati	60	-	60	8.433.165	0,001
Quote di OICR	-	-	-	862.942	-
Totale	-	-	-	58.378.927	-

Posizioni in conflitto di interesse

Le posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura del periodo sono le seguenti:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	303,749	EUR	19.379
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	300000	EUR	311.037
EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	996,791	EUR	89.572
EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	LU0130323941	240,727	EUR	17.325
EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	525,408	EUR	53.098
Totale				490.411

I) Ratei e risconti attivi

€ 128.872

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 1.986

L'importo si riferisce al credito per commissioni di retrocessione.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 20.809

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

40 - Attività della gestione amministrativa € 517.085

a) Cassa e depositi bancari € 516.001

La voce è composta per € 516.015 della quota parte di spettanza della Linea Garantita del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria, per € 14 dai debiti verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
071309310161	C/raccolta	305.950
071309310363	C/polizze	210.065
	Totale	516.015

d) Altre attività della gestione amministrativa € 1.084

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 792 e da commissioni anticipate alla Banca Depositaria ed in attesa della liquidità dai gestori per € 292.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 112.144

a) Debiti della gestione previdenziale € 112.144

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

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	7.402
Debiti verso Erario per ritenute su redditi da capitale	45.780
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	58.962
Totale	112.144

20 - Passività della gestione finanziaria € 16.745

d) Altre passività della gestione finanziaria € 16.745

La voce è costituita per € 12.426 dai debiti per commissioni di garanzia, per € 3.728 dai debiti per commissioni di gestione e per € 591 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria.

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 20.809**

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

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 218.701**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 218.701**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	210.028
Fatture da ricevere	5.419
Fornitori	2.961
Debiti verso Amministratori	8
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	130
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	108
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	40
Erario addizionale regionale	7
Totale	218.701

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2013.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta **€ 70.868**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine **€ 71**

La voce di € 71 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2013 ma di competenza del 2012.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -636.708

a) Contributi per le prestazioni € 2.493.790

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	1.471.284
Di cui	
Azienda	645.462
Aderente	244.550
TFR	581.272
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	946.176
Trasferimento da altri fondi	11.357
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	64.973
Totale 10 a)	2.493.790

b) Anticipazioni € -492.425

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2012.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.972.848

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2012, così ripartite:

Riscatto totale	-1.967.854
Riscatto per conversione comparto	-4.994
Totale	-1.972.848

d) Trasformazioni in rendita € -48.699

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma capitale € -551.553.

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

f) Premi per prestazioni accessorie € -64.973

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazione, Assicurazioni Generali S.p.A., per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 802.321

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	417.395	150.946
Titoli di debito	66.726	85.939
Quote di OICR	-	61.908
Depositi bancari	1.291	-
Commissioni di retrocessione	-	8.892
Commissioni di negoziazione	-	-60
Altri costi	-	-159
Altri ricavi	-	26
Totale	485.412	307.492

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 9.417

La voce si riferisce all'importo erogato da Intesa San Paolo Vita nel corso dell'esercizio, e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione € -69.518

a) Commissioni di Gestione € -65.860

La voce rappresenta il compenso spettante al gestore per il servizio prestato nel corso dell'anno 2012.

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Intesa San Paolo Vita	15.199	50.661

b) Commissioni Banca Depositaria € -3.658

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -23.577

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 514

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -11.529

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 11.236 e hosting sito internet per € 293 svolto da Pevinet S.p.A..

c) Spese generali ed amministrative**€ -13.178**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Rimborso spese amministratori	-1.182
Assicurazioni	-952
Compensi sindaci	-452
Compenso Responsabile Fondo	-401
Rimborso spese Responsabile Fondo	-280
Rimborso spese delegati	-239
Viaggi e trasferte	-198
Contributo INPS collaboratori esterni	-72
Rimborso spese sindaci	-26
Spese per organi sociali	-2

Spese per servizi e varie

Spese legali e notarili	-5.419
Controllo interno	-3.029
Contributo annuale Covip	-719
Spese per stampa ed invio certificati	-135
Valori bollati	-72

g) Oneri e proventi diversi**€ 616**

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Interessi attivi c/c polizze	595
Interessi attivi c/c raccolta	97
Sopravvenienze attive	14
Totale Proventi	706

Oneri

Oneri bancari	-46
Sopravvenienze passive	-44
Totale Oneri	-90

80 – Imposta sostitutiva**€ -70.868**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente, e viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del

diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

La voce si compone dell'imposta maturata sui rendimenti del comparto per € 69.832 e l'imposta sulle garanzie erogate dalla Compagnia per integrare il rendimento degli aderenti usciti dal Fondo per € 1.036.