



FONDO PENSIONE

GRUPPO CARIPARMA CRÉDIT AGRICOLE



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

Sede Legale: Via Università, n.1 – 43121 Parma

Sede Amministrativa: Via La Spezia 138/A – 43126 Parma



Organi del Fondo e soggetti incaricati:

Consiglio di Amministrazione

Presidente:

Saporito Vincenzo

Vice Presidente

Caputi Francesco Maria

Amministratori:

Alinovi Ivonne

Bergonzi Dario

Bompasso Carlo

Broglio Alberto

Campi Cristiano

Compiani Stefano

Del Col Claudio

Gavini Paolo

Giavarini Maurizio

La Monica Aurelio

Mazzarella Pierangelo

Monachesi Rossella

Tassi Andrea

Zampieron Dino

Collegio Sindacale

Presidente:

Parenti Isotta

Sindaci Effettivi:

Clementi Nicola

Noberini Maria Cristina

Orefici Luca

Sindaci Supplenti:

Capelli Massimo

Colla Paolo

Responsabile del Fondo

Biella Riccardo

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA CRÉDIT AGRICOLE
Via Università, n. 1 - 43121 Parma
Iscritto al n. 1645 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,
D.Lgs. n.252/2005

INDICE

<u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u>	<i>pag.5</i>
<u>RENDICONTO COMPLESSIVO</u>	<i>pag. 37</i>
<u>INFORMAZIONI GENERALI</u>	<i>pag. 40</i>
<u>RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI</u>	
1 – <u>Linea “MONETARIA ”</u>	<i>pag. 44</i>
1.1 – Stato Patrimoniale	
1.2 – Conto Economico	
1.3 – Nota Integrativa	
1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	
1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	
2 – <u>Linea “OBBLIGAZIONARIA ”</u>	<i>pag. 53</i>
2.1 – Stato Patrimoniale	
2.2 – Conto Economico	
2.3 – Nota Integrativa	
2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	
2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	
3 – <u>Linea “MISTA ”</u>	<i>pag. 63</i>
3.1 – Stato Patrimoniale	
3.2 – Conto Economico	
3.3 – Nota Integrativa	
3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	
3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	

4 – Linea “BILANCIATA ” **pag. 73**

4.1 – Stato Patrimoniale

4.2 – Conto Economico

4.3 – Nota Integrativa

4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

5 – Linea “GARANTITA ” **pag. 84**

5.1 – Stato Patrimoniale

5.2 – Conto Economico

5.3 – Nota Integrativa

5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

5 – Linea “GARANTITA ASSICURATIVA” **pag. 89**

5.1 – Stato Patrimoniale

5.2 – Conto Economico

5.3 – Nota Integrativa

5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

6– Linea “ASSICURATIVA ” **pag. 94**

6.1 – Stato Patrimoniale

6.2 – Conto Economico

6.3 – Nota Integrativa

6.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

6.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2012

Signore e Signori Delegati,

rispetto al 2011, il 2012, soprattutto nella seconda metà dell'anno, ha consentito ai Fondi e soprattutto alle loro gestioni finanziarie di "tirare un po' il fiato". Infatti dopo due anni quanto mai turbolenti e vissuti pericolosamente in compagnia di una volatilità da cardiopalma e con picchi veramente preoccupanti di crisi, come il novembre 2011, i mercati finanziari, a partire dalla fine di luglio, hanno recuperato fiducia iniziando un percorso di miglioramento contraddistinto da quotazioni azionarie ed obbligazionarie in decisa risalita e da "spread" e rendimenti sui titoli pubblici dei principali Paesi Europei ritenuti dai mercati più a rischio (Italia compresa), in promettente flessione. La svolta che ha consentito ai mercati finanziari di recuperare un funzionamento più normale e fisiologico e, diciamolo pure, anche più correlato ai fondamentali di un'economia reale, sicuramente ancora in crisi, ma strutturalmente sana e con timidi segnali di ripresa, si è avuta il 26 luglio con l'intervento del Governatore della BCE Draghi. Le parole da lui pronunciate hanno di fatto posto fine ad una lunga fase speculativa che scommetteva sulla imminente caduta della moneta unica europea e che aveva nei Paesi più esposti sul piano del debito pubblico (Grecia, Spagna e soprattutto Italia) le vittime preferite e prescelte.

La fase favorevole è proseguita fino alla fine dell'anno ed oltre. Vi è da augurarsi che i delicati ed importanti passaggi politici cui dovranno sottoporsi alcuni Paesi Europei nel 2013, in primis Italia e Germania, non tornino a far riemergere il rischio politico e reputazionale ed a riaccendere l'euro-scetticismo (e quindi la speculazione) dei mercati nei confronti di una casa comune, quella europea, che dovrebbe invece completare, quanto prima, alcuni obiettivi imprescindibili della sua coesione quali l'armonizzazione fiscale e la vigilanza bancaria unica.

Dopo questa breve premessa dedicata a delineare il contesto economico e finanziario in cui ci siamo trovati ad operare, passiamo ora ad esaminare, nel dettaglio, i risultati conseguiti dalla gestione previdenziale e dalla gestione finanziaria, così come esposti nei prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico.

1. STATO PATRIMONIALE

1.1 Attivo netto dei comparti finanziari destinato alle prestazioni

La chiusura contabile eseguita al 31/12/2012 con riferimento alle linee finanziarie, mostra un saldo complessivo dell'attivo netto destinato alle prestazioni (NAV) pari a 240.039.369 euro, così suddiviso:

	attivo netto	numero quote
linea monetaria	69.530.847,85	4.813.156,228
linea obbligazionaria 5	29.412.787,06	1.911.758,387
linea mista 30	54.657.648,91	4.181.545,508
linea bilanciata	86.438.085,83	7.814.467,984
TOTALE	240.039.369,65	18.720.928,107

Nell'allegato A) si trovano i relativi prospetti di dettaglio.

Al 31.12.2011 l'attivo totale sulle linee finanziarie era pari a 237.038.140 euro; quindi la fase di accumulo derivante dalla gestione previdenziale e dai risultati della gestione finanziaria indiretta ha portato ad una crescita del NAV di 3.001.229 euro.

La variazione netta registrata è alquanto contenuta, ma è essenzialmente condizionata dal disinvestimento avvenuto il 1° luglio dei 22.587.945,30 euro, precedentemente accumulati sulla linea garantita finanziaria scaduta il 30 giugno, che sono stati conferiti nella nuova linea garantita di tipo assicurativo (ramo V) gestita da Cattolica Assicurazioni. Questa nuova linea infatti, per sua natura non è costituita da titoli e valori di cui è titolare il Fondo, per cui l'importo non fa più parte del NAV. Essa invece, unitamente alla riserva matematica accumulata sull'altra linea assicurativa (ramo I, gestita da Fondiaria SAI), costituisce il "credito" assicurativo", che gli iscritti detengono nei confronti di tali Società in ragione delle polizze stipulate. Entrambe rientrano nel "patrimonio" allargato del Fondo ma, la loro appostazione contabile, è nei conti d'ordine.

Del totale attivo finanziario al 31.12.2012, l'importo complessivo investito dai Gestori in titoli e liquidità è pari a 242.620.432 euro così suddivisi per macro tipologia di asset e distribuzione geografica:

	Italia	altri UE	altri OCSE	non OCSE	Totale
Titoli di Stato	75.734.046	92.444.349	4.656.403	0	172.834.798
Titoli di debito quotati	4.779.297	7.513.481	3.282.270	0	15.575.048
Titoli di capitale quotati	913.790	15.172.027	15.413.163	266.334	31.765.314
Quote di OICR	0	9.173.807	0	0	9.173.807
Depositi bancari	13.271.465	0	0	0	13.271.465
TOTALE	94.698.598	124.303.664	23.351.836	266.334	242.620.432

L'importo della liquidità che risulta dalla fotografia al 31 dicembre (5,5% del patrimonio in gestione contro il 7,2% dello scorso anno), rientra in un ambito fisiologico. Ricordiamo comunque che il Fondo, durante l'anno, si è avvalso della facoltà di deroga - riaperta dalla circolare Covip del 5 ottobre 2011 in considerazione della perturbata congiuntura economico-finanziaria - che consente di superare il limite del 20% di liquidità investita (nella "liquidità" si comprendono anche i titoli con scadenza residua inferiore ai 6 mesi). Di fatto comunque tale limite è stato poi superato poche volte e per periodi limitati.

Le variazioni intervenute nella struttura degli asset rispetto alla fine del precedente esercizio riguardano soprattutto:

- ✓ una minor presenza di titoli di Stato italiani (31,2% contro 34,8%) bilanciata dalla crescita del peso degli altri titoli di Stato della UE (38,1% anziché 35,5%);
- ✓ una lieve flessione dell'incidenza dei titoli "corporate" in genere (6,4% contro 7,4%);
- ✓ una certa crescita nei titoli di capitale (13,1% contro 10,9%) e negli investimenti in OICR (3,8% contro 2,9%).

1.2 Valorizzazione delle linee assicurative.

Come detto nel paragrafo 1.1, il patrimonio in capo al Fondo al 31/12/2012 comprende anche le polizze assicurative stipulate con Fondiaria SAI (per la gestione della linea assicurativa di ramo I) e con Cattolica Assicurazioni (per la gestione della linea garantita di ramo V):

Linea assicurativa ramo I (Fondiaria SAI)

Il montante è costituito da una riserva matematica, calcolata tenendo conto delle singole posizioni attuariali degli Iscritti, che viene rivalutata e certificata, come da convenzione, il 1 gennaio di ogni anno. Pertanto il dato esposto al 31 dicembre per un ammontare complessivo di 71.881.501 euro (fornito dal gestore ai fini della contabilizzazione nel bilancio di fine anno), è ancora basato su una stima dei rendimenti 2012 ed ha un valore provvisorio.

In data 1 gennaio 2013 invece, come da convenzione, è stata attribuita la rivalutazione esatta per l'anno 2012, ed è quindi stata certificata la riserva matematica di ciascuna posizione addivenendo ad un totale (al lordo dell'imposta sostitutiva) di 71.508.108,47 euro che è l'ammontare certificato del patrimonio totale di questa linea a partire dal 1/1/2013.

Lina garantita assicurativa di ramo V (Cattolica Assicurazioni)

Il totale dei capitali consolidati e rivalutati in capo ai singoli Iscritti è pari (al lordo dell'imposta sostitutiva) a 34.177.010,85 euro.

L'importo comprende un capitale iniziale di 22.587.945,30 euro valorizzato al 30/6, proveniente dall' attivo netto destinato alle prestazioni della linea garantita finanziaria ramo VI, a seguito della sua trasformazione in linea finanziaria garantita assicurativa di ramo V.

A partire dal 1 luglio il capitale si è poi incrementato con i nuovi conferimenti contributivi.

Inoltre sulle posizioni, nel mese di novembre, ma con decorrenza 1 luglio, è stata attribuita (come previsto dalla precedente convenzione) l'integrazione alla rivalutazione TFR sul rendimento conseguito dalla precedente gestione finanziaria, per un importo complessivo, al netto dell'imposta sostitutiva applicata, di 321.054,94 euro. Infine il 31.12.2012, a seguito del rendimento conseguito dalla gestione di riferimento, è stata accreditata, per i sei mesi dall'inizio della gestione, una rivalutazione (al lordo dell'imposta sostitutiva) complessivamente pari a 544.800,68 euro.

Le cifre dei capitali assicurati delle due polizze sono registrate nei conti d'ordine, in quanto non rappresentano valori o titoli di cui è titolare il Fondo, ma esprimono da un lato l'impegno assicurativo delle Compagnie (e dei Coassicuratori) nei confronti degli Iscritti, e dall'altro, specularmente, i crediti che questi vantano nei confronti delle Società.

Gli importi di queste linee sono investiti dalle Società in "gestioni separate" di riferimento, costituite da titoli e valori che periodicamente generano il tasso di rivalutazione applicato ai valori stessi delle polizze. Le gestioni, che non sono ovviamente dedicate esclusivamente al nostro Fondo, ma raccolgono tutti i versamenti della clientela istituzionale di tali Società, sono dette separate, in quanto hanno una specifica destinazione ed il loro patrimonio è separato dal Patrimonio delle Società medesime, sono sottoposte ad un rigido regime di controllo da parte degli Organismi di Vigilanza e non possono essere in alcun modo intaccate nel caso di dissesti subiti dalle Società di assicurazione. Ciò costituisce un indubbio presidio di garanzia per il capitale versato dagli aderenti, a cui va aggiunto il margine di solvibilità delle Compagnie (anch'esso regolamentato dalla Vigilanza) la cui finalità è di consentire l'effettiva rivalutazione del capitale nei termini minimi indicati nelle polizze.

La gestione separata di riferimento per la linea assicurativa di ramo I gestita da Fondiaria SAI è costituita dalla gestione "FONDICOLL", mentre la gestione separata di riferimento della nuova linea garantita assicurativa è costituita dalla gestione "RISPEVI". Entrambe sono caratterizzate principalmente da investimenti obbligazionari denominati in euro, senza tuttavia escludere l'utilizzo di altre valute o attività ammissibili ai sensi della normativa vigente (azioni, fondi azionari, fondi monetari, depositi, pronti termine, fondi immobiliari, immobili), entro limiti massimi che sono indicati nei rispettivi "regolamenti" di gestione.

Nell'allegato B) è riportato il commento dei Gestori riguardo l'andamento nel 2012 delle gestioni "FONDICOLL" e "RISPEVI".

1.3 Patrimonio complessivo gestito dal Fondo

Complessivamente, tenendo conto anche della valorizzazione delle linee assicurative, il patrimonio relativo a tutte e sei le linee del Fondo a fine dicembre 2012 è pari a 346.097.881 euro (al 31.12.2011 era di 305.275.977), ed è così distribuito:

Attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie	240.039.369
Valore della riserva matematica della linea assicurativa (Fondiarria Sai) <i>(dato provvisorio)</i>	71.881.501
Valore del capitale accumulato sulla linea garantita (Cattolica)	34.177.011
PATRIMONIO TOTALE	346.097.881

2. CONTO ECONOMICO – variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie

La fase di accumulo delle linee finanziarie dell’esercizio 31-12-2011/31-12-2012 ha portato ad una variazione positiva dell’attivo netto destinato alle prestazioni complessivamente pari a 3.001.229 euro (nel precedente esercizio fu di 36.429.271 euro) e, ante imposta sostitutiva, pari a 4.915.097 euro, così suddivisi:

Saldo della gestione previdenziale	-13.436.241
Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.864.238
Oneri di gestione	-512.900

Gestione previdenziale

Il saldo della gestione previdenziale risulta negativo a motivo dell’uscita dal NAV della linea garantita finanziaria di 22.587.945,30 euro, per fine gestione; tale variazione negativa è stata parzialmente compensata dagli altri “fisiologici” movimenti in cui hanno prevalso le entrate rispetto alle uscite.

Le entrate riguardano per 27,4 milioni di euro i flussi contributivi mensili e del TFR versati dagli Iscritti e dalle Aziende per conto di ogni Iscritto sulla base degli accordi sindacali (compresi 22 mila euro di contributi “volontari” e 35 mila euro per 100 versamenti a favore di “familiari a carico” iscritti al fondo), e per 3,6 milioni di euro i trasferimenti in entrata da altri Fondi che durante l’anno sono stati di 128 unità (nel 2011 furono 319). Le uscite invece hanno riguardato anticipazioni per 4,1 milioni di euro (complessivamente 253 richieste di cui 38 per l’acquisto della prima casa, 21 per la ristrutturazione della prima casa, 7 per spese sanitarie gravi e 187 per “ulteriori esigenze”), e

riscatti di posizioni per perdita dei requisiti di partecipazione (104), erogazioni sotto forma di capitale per pensionamenti (70), e trasferimenti in uscita (12) per complessivi 8,3 milioni di euro.

Infine nel corso dell'esercizio sono state disposte da parte degli Iscritti variazioni di linea (switch) fra linee finanziarie, per un totale di 4,6 milioni euro.

Gestione finanziaria indiretta

Nel 2012 la gestione finanziaria indiretta ha contribuito alla crescita del NAV per 18.864.238 euro (ex 2.005.226 euro) che, al netto degli oneri di gestione, diventa 18.351.338 euro (ex 1.615.206 euro).

Gli oneri di gestione, complessivamente pari a 512.900 euro (ex 390.020 euro) comprendono:

✓ commissioni di gestione	262.313
✓ commissioni di garanzia	32.744
✓ commissioni di over performance	117.968
✓ commissioni di banca depositaria	99.875

Le commissioni di over performance del 2012 sono state calcolate come previsto dalle Convenzioni e corrisposte solo a Duemme sia per linea mista che per la linea bilanciata: nessuna commissione di overperformance è invece stata attribuita ad Amundi avendo "sottoperformato" in entrambe le linee.

Le commissioni di garanzia, applicate sulla linea garantita, rappresentano il compenso fissato in Convenzione a fronte della garanzia di rendimento assicurata dal Gestore (Cattolica Assicurazioni). Dal rendiconto di dettaglio dei risultati ottenuti dalla gestione finanziaria, al netto delle commissioni, emerge un quadro positivo che coinvolge tutte le linee ma in modo particolare la bilanciata:

linea monetaria	+3.522.347 euro
linea obbligazionaria 5	+1.728.351 euro
linea mista 30	+4.643.461 euro
linea bilanciata	+7.896.144 euro
linea garantita	+ 561.035 euro

Va infine sottolineato come l'ottimo risultato complessivo della gestione finanziaria indiretta sia attribuibile per circa il 45% (8,7 milioni di euro) alle plusvalenze di mercato in essere al 31/12, ma non ancora realizzate.

Variazioni intervenute nel valore del patrimonio delle linee assicurative (registrato nei conti d'ordine)

Alla fine del 2011 il valore del patrimonio (riserva matematica) presente nella linea assicurativa di ramo I (gestita da Fondiaria Sai) era di 68.237.837 euro. Al 31.12.2012 a seguito dell'avvio, a metà anno, della nuova linea garantita assicurativa di ramo V, gestita da Cattolica, il valore complessivo del patrimonio accumulato nelle due linee assicurative ammonta a 106.058.512 euro, con una variazione di 37.820.675.

Le principali movimentazioni avvenute nel patrimonio dell'intero comparto assicurativo del Fondo riguardano (dati in migliaia di euro):

Saldo proveniente da precedente linea garantita finanziaria	22.587
Integrazione al TFR (netta) riconosciuta su precedente linea garantita finanziaria	321
Rivalutazione (lorda) corrisposta su linea garantita ramo V al 31.12.2012	544
Saldo della gestione previdenziale dei due comparti assicurativi	3.625
Conversione da comparti finanziari	9.231

Nell'ambito della gestione previdenziale dei due comparti assicurativi, sono affluiti nello stesso periodo 5,7 milioni di contributi (compresi 8.450 euro di contributi versati per 17 familiari iscritti al fondo e 39.155 euro di contributi volontari) e 1,9 milioni per 59 trasferimenti da altri fondi e sono state effettuate 87 anticipazioni (di cui 12 per l'acquisto della prima casa, 10 per la ristrutturazione della prima casa, 2 per spese sanitarie gravi e 63 per "ulteriori esigenze"), per complessivi 1,7 milioni di euro, nonché 19 riscatti, 14 erogazioni sotto forma di capitale per pensionamenti e 5 trasferimenti in uscita per complessivi 2,2 milioni di euro.

Infine si precisa che nel corso dell'esercizio sono state disposte da parte degli Iscritti variazioni di linea (switch) dalle linee finanziarie a quelle assicurative per 31,8 milioni così distribuiti: 186 mila euro alla linea assicurativa ramo I gestita da Fondiaria SAI; 22,6 milioni di euro (provenienti dalla chiusura della vecchia linea garantita finanziaria) alla nuova linea garantita assicurativa di ramo V gestita da Cattolica; 9 milioni (provenienti da altre linee finanziarie) alla linea garantita assicurativa di ramo V gestita da Cattolica.

3. GESTIONE TRANSITORIA

Si tratta di attività transitorie a fronte delle quali vi sono passività di pari importo totale, che non fanno parte del NAV. La voce, a fine anno, è pari a 4.360.195,06 euro.

Dal lato dell'attivo è costituita:

- ✓ per 4.091.296,99 euro dalle disponibilità giacenti sul conto transitorio di raccolta del Fondo rivenienti da disinvestimenti di quote disposti a seguito di pensionamenti o di uscite ad altro titolo dal Fondo, da trasferimenti in entrata e contribuzioni in attesa di essere accreditate sulle posizioni, nonché da ritenute di imposta effettuate sulle liquidazioni di dicembre ancora da versare all'erario. Precisiamo che nel conto corrente dove confluiscono le attività transitorie oltre alla cifra su esposta sono giacenti anche 13.658,76 + 426,49 + 61.470,43 euro che si riferiscono all'imposta sostitutiva trattenuta sull'importo complessivo delle liquidazioni effettuate agli aderenti usciti dalla linea assicurativa e dalla linea garantita assicurativa in corso d'anno nonché sulla gestione della linea garantita chiusa al 30/06/2012 e da versare all'erario entro il 18 febbraio 2013. Tale importo è esposto nello Stato Patrimoniale tra le attività della gestione amministrativa;
- ✓ per 262.511,18 euro dalle disponibilità giacenti sul conto spese amministrative come residuo fra il contributo erogato dalle Aziende partecipanti al Fondo e le spese finora effettivamente liquidate;
- ✓ per 269,07 euro per denaro giacente nella piccola cassa;
- ✓ per 6.117,82 euro da crediti o altre attività suddivisi in due voci: 4.195,00 euro di credito verso un gestore per il perfezionamento di un'operazione di liquidazione e 1.922,82 euro di risconto riguardante la quota associativa Mefop, già interamente pagata, relativo al periodo di competenza 1/1/2013-28/2/2013.

Dal lato del passivo, tali attività trovano contropartita, di pari importo totale, nei seguenti debiti:

- ✓ 23.944,36 euro riguardanti la posizione di un deceduto, tenuta in sospeso, a disposizione di eventuali eredi che presentassero richiesta documentata entro il termine di 10 anni (2013); dopo di che, in assenza di richieste, come previsto dalla normativa, il CDA dovrà deciderne la destinazione;
- ✓ 124.827,04 euro per liquidazioni da effettuare su anticipazioni richieste da n. 8 Iscritti e già disinvestite. L'accredito sui conti di spettanza è avvenuto l' 8 ed il 9/1/2013;
- ✓ 2.097.651,08 euro per liquidazioni da effettuare a fronte n. 27 pensionamenti il cui importo è già stato disinvestito. L'accredito sui conti di spettanza è avvenuto entro il 30/1/2013;

- ✓ 1.430.596,88 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di n. 53 riscatti (totali, parziali o immediati) il cui importo è già stato disinvestito. L'accredito sui conti di spettanza è avvenuto entro il 31/1/2013, tranne che per gli eredi di due deceduti per i quali si è ancora in attesa dell'autorizzazione del Giudice dei minori;
- ✓ 6.366,76 euro per contributi da versare pervenuti a fine anno e accreditati entro gennaio 2013;
- ✓ 294.023,65 per n. 7 trasferimenti in entrata, accreditati alle posizioni entro il 18 gennaio, tranne una, di 52,09 euro, di cui si attende ancora il relativo dettaglio;
- ✓ 116.148,59 euro per imposte di capitale calcolate su posizioni liquidate con valuta 2012 da versare al Fisco entro il 16 gennaio 2013;
- ✓ 660,00 euro per ritenute di acconto applicate sulle fatture liquidate a dicembre 2012 da versare al fisco entro il 16 gennaio 2013;
- ✓ 84.012,36 euro per fatture di fornitori emesse a dicembre 2012 e liquidate a gennaio 2013;
- ✓ 93.670,03 euro per fatture o note spese da ricevere di competenza del 2012 pagate nei primi giorni del 2013;
- ✓ 3.181,99 euro per rimborsi spese nei confronti di alcuni Consiglieri relativi a più periodi pregressi, pagati a gennaio 2013;
- ✓ 45.667,05 euro di contribuzioni per coperture accessorie calcolate mensilmente (per gli ex Iscritti Cariplo) e che verranno utilizzate per pagare il premio Polizza Vita del 2013;
- ✓ 39.445,27 euro di debito verso le Aziende partecipanti generato dal minor utilizzo che il Fondo ha fatto del contributo ricevuto dalle Aziende. L'importo sarà compensato in sede di versamento al Fondo da parte delle Aziende della contribuzione per l'anno 2013.

4. SPESE AMMINISTRATIVE

Le spese amministrative comprendono sia il costo della Polizza Vita a favore degli Iscritti, sia gli oneri che il Fondo ha sostenuto nel corso dell'esercizio per il funzionamento della propria macchina operativa, in particolare per lo svolgimento delle funzioni amministrative e contabili. Com'è noto, tali spese, sulla base degli accordi intervenuti tra le Fonti Istitutive (e recepiti nello Statuto), sono a carico delle Aziende (pro-quota sulla base del numero degli Iscritti) e quindi non pesano sugli Iscritti, non entrano nel calcolo del valore delle quote e quindi non incidono in alcun modo nell'accumulo dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

L'importo del premio di competenza 2012 per la Polizza Vita - prestazione accessoria a favore degli Iscritti con onere a carico delle Aziende - è risultato pari a 1.258.135,72 euro.

L'importo complessivamente sostenuto per le spese amministrative di funzionamento (comprehensive di IVA) è stato di 473.154,73 euro (al netto di 7.344,75 euro di interessi attivi riconosciuti sul c/ transitorio e sul c/ spese aperti presso l'Agenzia 12 di Carparma).

Vale la pena rilevare come tali spese si siano mantenute nei limiti della stima previsionale che ammontava complessivamente a 512.600 euro.

In dettaglio le principali spese riguardano:

- ✓ Consiglio di Amministrazione e Assemblea dei Delegati (6.179,80 euro)
- ✓ Collegio Sindacale (58.057,54 euro)
- ✓ Responsabile del Fondo (54.715,23 euro)
- ✓ retribuzioni al Personale distaccato da Cariparma (121.966,90 euro)
- ✓ service amministrativo (107.211,88 euro)
- ✓ consulenza normativa ordinaria (7.482,54 euro)
- ✓ consulenza per monitoraggio finanziario (22.601,84 euro)
- ✓ servizio di advisory per gara comparto garantito (10.890,00 euro)
- ✓ consulenza per documento programmatico (15.492,36 euro)
- ✓ consulenza parere sentenza Corte di Cassazione (3.388,00 euro)
- ✓ consulenza legale per verifica D.Lgs. 231/2001 (13.237,17 euro)
- ✓ Controllore interno (12.584,00 euro)
- ✓ spese per elezione Assemblea Delegati (2.178,00 euro)
- ✓ servizi Mefop (11.787,82 euro)
- ✓ contributo annuale a Covip (17.024,87 euro)
- ✓ spese notarili (3.193,75 euro)
- ✓ spese stampa ed invio certificati annuali (5.328,12 euro)

5. GESTIONI: RISULTATI E COMMENTI

5.1 Il contesto di mercato

Il 2012 si chiude con un bilancio finale più che positivo grazie al guadagno del 7,84% fatto registrare a Milano dal Ftse Mib che ha chiuso l'anno ad un livello di 16.357 punti. Un rialzo che è comunque un quarto di quello messo a segno dal Dax di Francoforte (+29%) e la metà di quello francese (+14%), ma è pur sempre meglio del +6% di Londra e del - 5% di Madrid.

Durante l'anno però le cose non sono sempre andate bene, anzi, soprattutto nella prima metà dell'anno, prima del decisivo "faremo di tutto per salvare l'euro", pronunciato da Mario Draghi lo scorso 26 luglio, la performance di Piazza Affari era stata disastrosa. In estate il Ftse Mib era arrivato a perdere il 18% scendendo fino a 12.295 punti (ai livelli di marzo 2009) sulla scia della

crisi del debito europeo, dei timori di un default a catena dei paesi periferici, Italia inclusa, e di una disgregazione dell'area euro. Infatti, dopo un "rally" a inizio anno, causato dal maxi finanziamento erogato dalla BCE tra dicembre 2011 e febbraio, l'euforia si era spenta. A marzo in Europa erano riaffiorati i problemi di sempre. Il vero timore era che la Grecia uscisse dall'euro e che la moneta unica si spezzasse, creando una sorta di euro a due velocità, con i Paesi forti da una parte e quelli deboli dall'altra. Questo timore aveva indotto gli investitori di tutto il mondo ad abbandonare i Paesi "deboli" per rifugiarsi in quelli "forti". In quei mesi infatti per molti operatori non aveva senso investire in BTP italiani, depositare i soldi sui conti correnti delle banche italiane o comprare azioni italiane: il rischio era che tutto questo si trasformasse in lire. Aveva invece senso comprare Bund tedeschi (anche con rendimenti sotto zero), in quanto in caso di "distruzione della casa europea" si sarebbero trasformati in marchi o comunque in una valuta forte. Il 24 luglio, due giorni prima dell'"annuncio svolta" da parte di Draghi, lo spread BTP-Bund decennali era arrivato a toccare i 534 punti ed i tassi dei BTP a 5 e 10 anni erano saliti rispettivamente al 6,4% ed al 6,6% quindi non molto distanti dai livelli quasi tragici toccati nel novembre del 2011 quando fu necessario imprimere una svolta forte alla politica italiana con la caduta del Governo allora in carica.

Il 26 luglio, con poche ma credibili ed incisive parole e nei giorni successivi con il varo dello scudo anti-spread Draghi convince i "mercati" che la BCE dimostra di avere le munizioni per salvare l'euro. Da allora gli investitori tornano sui Paesi deboli, i flussi di capitale si invertono e le Borse recuperano (Milano + 31,6%, Madrid + 36,5%, Francoforte + 19%) e lo spread scende fino a toccare i 318 punti a fine anno.

5.2 Valore delle quote dei comparti finanziari

In un simile contesto il valore delle nostre quote ha fatto registrare sull'intero anno variazioni positive interessanti, tutte superiori alla rivalutazione di legge fissata per il TFR, che per il 2012 è stata del 3,303% (lordo) e 2,940% (netto):

	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011	Variazione %
Linea monetaria	14,446	13,801	+4,67
Linea obbligazionaria 5	15,385	14,553	+5,72
Linea mista 30	13,071	12,061	+8,37
Linea bilanciata	11,061	10,134	+9,15
Linea garantita (*)	11,424	11,313	+0,98

(*) scaduta il 30/6/2012

Ricordiamo che il valore delle quote è al netto delle commissioni di gestione e del prelievo fiscale sui rendimenti pari all'11% e che pertanto per un confronto più omogeneo è più opportuno raffrontare tali risultati con la rivalutazione netta del TFR.

Ricordiamo altresì che dal 1 gennaio 2009 le prime quattro linee finanziarie sono affidate alla gestione delle Società AMUNDI (ex CAAM) e DUEMME (ciascuna per il 50% del patrimonio), mentre la linea garantita finanziaria è stata gestita da Cattolica Assicurazioni fino al 30 giugno 2012.

La crescita relativamente più contenuta registrata dal valore delle linee obbligazionaria e bilanciata è attribuibile principalmente alle scelte tattiche adottate in particolare da uno dei due Gestori che sono state improntate a una gestione prudente a medio e lungo termine contraddistinta da:

- ✓ un relativo maggior livello di investimento in liquidità;
- ✓ una relativa minore esposizione in titoli del debito pubblico italiano (e altri "periferici"), che nel 2012 hanno invece potuto usufruire di un importante recupero delle quotazioni;
- ✓ un relativo minor posizionamento sul tratto breve della curva, dove si sono invece concentrati le più interessanti riprese di valore di mercato;
- ✓ un certo sottopeso sulle azioni della zona euro nel corso del primo trimestre dell'anno.

Per quanto concerne la linea garantita di natura finanziaria, che è giunta a scadenza il 30/6/2012, ricordiamo che esisteva l'obbligo contrattuale, da parte del Gestore, di garantire, per l'intero arco di validità delle convenzione (cioè fra il 1° luglio 2007 ed il 30 giugno 2012) un rendimento almeno pari a quello del TFR, sia a coloro che nel periodo avessero liquidato la propria posizione (per pensionamento) e sia a tutti gli iscritti che risultassero possessori delle relative quote al 30/6/2012 data di scadenza della convenzione. Ricordiamo in proposito, come già indicato al paragrafo 1.2, che, dopo la chiusura della linea, è stato riconosciuto alle posizioni in essere al 30 giugno, un'integrazione di rendimento complessivamente pari a 360.736,12 euro tale da corrispondere a ciascuno, sulla base del meccanismo previsto in convenzione, la differenza fra l'incremento di valore ottenuto dalla gestione sui vari versamenti eseguiti dagli iscritti nel corso del tempo (al netto di eventuali prelievi) ed il tasso di rivalutazione del TFR. L'incremento di quota qui indicato ha quindi un significato parziale e non spendibile per confronti; per la cronaca precisiamo comunque che la bassa performance registrata nel semestre 2012 (fra l'altro proprio nel periodo dell'anno in cui i mercati erano in forte affanno) è stata certamente influenzata dalla necessità del Gestore di tenersi liquido in vista della scadenza del 30 giugno.

Il raffronto con gli incrementi medi conseguiti a livello nazionale dai Fondi Negoziati (dati provvisori fonte COVIP), che riveste comunque un carattere puramente indicativo in quanto si tratta di valori medi a livello di comparto e quindi non perfettamente omogenei ai nostri benchmark, ci vede sostanzialmente allineati.

DATI NAZIONALI "FONDI PENSIONE NEGOZIALI"	Incrementi % 2012
Garantito	+ 7,7
Obbligazionario puro	+ 3,0
Obbligazionario misto	+ 8,1
Bilanciato	+ 9,2
Azionario	+11,4

Disponiamo inoltre di raffronti eseguiti con un panel di altri quattro Fondi negoziali (diversi per ogni linea), scelti perché contraddistinti da una certa omogeneità di profilo e quindi di benchmark con le linee del nostro Fondo. I risultati ottenuti per l'anno 2012 indicano un posizionamento che ci colloca al secondo posto per la linea monetaria, al quarto posto per le linee mista e obbligazionaria ed al quinto posto per la linea bilanciata.

5.3 Rendimenti e rivalutazioni dei comparti assicurativi

Alla linea Assicurativa di ramo I gestita da Fondiaria Sai, per il 2012, è stata attribuita una rivalutazione del 3,94%, che verrà applicata alle posizioni con decorrenza 1/1/2013.

Tale rivalutazione deriva dal riconoscimento del 97% del risultato della gestione di riferimento "Speciale FONDICOLL" che è stato del 4,18%, al netto del minimo trattenuto pari a 0,24 punti percentuali.

Alla linea Garantita assicurativa di ramo V gestita da Cattolica Assicurazioni, per il 2012, è stata attribuita una rivalutazione annua del 3,82%, che è stata applicata alle posizioni con decorrenza 31/12/2012.

Tale rivalutazione deriva dal riconoscimento del 100% del risultato della gestione di riferimento "RISPEVI" che è stato del 4,22%, al netto delle commissioni di gestione trattenute pari al 0,40 punti percentuali.

5.4 Performances delle linee finanziarie e raffronti con il Benchmark

Occorre ricordare che per la misurazione della performance dei portafogli viene adottato il metodo "time weighted", che consente di ottenere una indicazione più finalizzata alla valutazione dei Gestori. Tale metodo pondera i rendimenti in funzione del tempo e dei flussi di cassa; in altre parole il rendimento del portafoglio viene calcolato dividendo il periodo complessivo sotto esame, in tanti sottoperiodi ognuno dei quali ha inizio ogni volta in cui si verifica un flusso di cassa (in entrata o in uscita) e si conclude in corrispondenza del successivo flusso. Applicando questo metodo (che è consigliato da Covip) la performance risultante può discostarsi un po' dalla variazione percentuale conseguita dalla quota, perché questa risente del ruolo del diverso peso dei

flussi di cassa in entrata ed in uscita, mentre il Time weighted fornisce una variazione percentuale depurata da questo effetto e quindi ricollegabile solamente all'effetto della gestione finanziaria.

Il confronto proposto riguarda sia le performances annuali, sia quelle conseguite da gennaio 2009, data in cui, in concomitanza con l'affidamento delle gestioni a nuovi Gestori, è stato avviato il monitoraggio finanziario eseguito da un Advisor terzo, incaricato dal Fondo.

Il quadro di raffronto dei risultati ottenuti è il seguente:

LINEE	Perf. da inizio controllo (30/1/2009)			Perf. da inizio anno		
	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
MONETARIA	+10,38	+ 9,68	+ 0,60	+ 5,15	+ 3,67	+ 1,48
OBBLIGAZIONARIA	+19,35	+18,55	+ 0,80	+ 6,44	+ 7,17	- 0,73
MISTA	+29,81	+27,79	+ 2,02	+ 9,57	+ 8,95	+ 0,62
BILANCIATA	+39,54	+34,84	+ 4,70	+10,50	+10,66	- 0,16
GARANTITA (*)	+10,47	+9,06	+ 1,41	+ 1,18	+ 1,92	- 0,74

(*) *fino al 30/6/2012, quando la convenzione è scaduta e la linea garantita è diventata di tipo assicurativo*

Il giudizio che si ricava per l'intero periodo di riferimento del controllo può definirsi pienamente soddisfacente: cinque linee su cinque infatti si posizionano sopra benchmark. Fra queste emerge in particolare la crescita conseguita nei quattro anni dalla linea bilanciata che supera con ampio margine lo sviluppo registrato dal benchmark di riferimento. Analizzando invece solo l'andamento dell'ultimo anno il giudizio positivo si ridimensiona un po' in quanto la linea obbligazionaria e in misura minima la bilanciata hanno "sottoperformato" soprattutto, come già rilevato, a causa dell'atteggiamento tattico più prudentiale adottato da uno dei due Gestori nei confronti dei titoli governativi e per un relativo minor posizionamento sul tratto breve della curva, che è stato quello che ha usufruito dei recuperi di valore maggiore.

Infatti dalla lettura disgiunta dei risultati conseguiti da parte dei due Gestori (AMUNDI e DUEMME) che gestiscono in "coabitazione" le quattro linee finanziarie storiche, emerge, sia nell'ambito dei dodici mesi del 2012 che da inizio controllo, che DUEMME ha ottenuto risultati migliori, superando il benchmark in tutte e quattro le linee. AMUNDI ha invece superato il benchmark solo nella linea bilanciata e, limitatamente al 2012, nella linea monetaria.

Per quanto concerne la linea garantita di natura finanziaria, come già precisato al paragrafo 5.2, a proposito dell'incremento del valore quota, anche la performance qui indicata ha valore solo semplicemente statistico e comunque parziale.

Aggiungiamo infine che la "semitev", parametro che misura tempo per tempo la "volatilità" - nell'arco dei sei mesi precedenti - degli scostamenti negativi dal benchmark (excess return) registrati nel periodo di osservazione, si è mantenuta per entrambi i gestori e per tutto l'anno entro i limiti stabiliti, per ogni linea, nelle convenzioni di gestione, con una certa tendenza ad avvicinarsi al limite superiore, specie nella prima parte dell'anno, nella linea monetaria.

5.5 Attività investite nelle linee finanziarie

Il portafoglio investito dai gestori nelle linee finanziarie, fotografato alla fine dell'esercizio evidenzia, sotto l'aspetto della tipologia delle controparti, elementi strutturali rassicuranti sia in ordine alla diversificazione dei rischi che sotto il profilo della qualità.

L'allentarsi delle tensioni speculative nei riguardi dell'euro e dei Paesi con maggiore esposizione debitoria (Italia, Spagna), dopo le rassicurazioni di Mario Draghi e della BCE sulla tenuta della casa Europea e l'introduzione dello scudo salva spread, hanno consentito ai gestori di adottare tattiche un po' più elastiche e diversificate in ordine al rapporto rischio-rendimento, pur in un contesto di costante prudenza e attenzione alla tematica del rischio Paese.

I portafogli del Fondo a fine dicembre presentano i seguenti principali connotati strutturali:

- ✓ la componente obbligazionaria governativa rispetto al totale di portafoglio di ciascuna linea rappresenta il 91% (ex 84%) per la monetaria, l'80% (ex 71%) per l'obbligazionaria, il 55% (ex 52%) per la mista ed il 45% (ex 41%) per la bilanciata. Si tratta di percentuali che in raffronto alla fine del 2011 hanno registrato una contenuta crescita;
- ✓ i titoli governativi italiani, rapportati alla sola parte obbligazionaria dei portafogli, sono presenti in percentuali maggioritarie, con incidenze in sintonia con il mutato atteggiamento dei mercati nei confronti del "rischio" governativo Italia, ma anche rispettose del necessario principio di diversificazione: Monetaria 54% (ex 55%), Obbligazionaria 38% (ex 32%), Mista 37% (ex 30%), Bilanciata 37% (ex 44%). La parte rimanente è investita soprattutto in titoli di stato dell'area "core" dell'UE quali Germania, Francia, *i titoli pubblici Sovranazionali emessi dalla BEI*, Paesi Bassi, Belgio, Austria, Finlandia. In sintonia con le migliorate prospettive del relativo rischio, sono presenti anche quote di investimento in titoli di Stato della Spagna con un'incidenza massima di circa il 5-6% sul totale portafoglio obbligazionario di ciascuna linea. In misura minore, infine, sono presenti titoli pubblici di Inghilterra, Stati Uniti, Canada. Non sono presenti titoli pubblici della Grecia, dell'Irlanda e del Portogallo;

- ✓ la "duration" del portafoglio obbligazionario governativo è concentrata sul tratto breve della curva, anche se in misura minore rispetto alla fine del 2011: entro i 3 anni infatti abbiamo l'82% (ex 85%) nella monetaria, il 56% (ex 65%) nella obbligazionaria, il 56 % (ex 63%) nella mista ed il 62 % (ex 73%) nella bilanciata. Anche questo riteniamo sia coerente con il ritorno del mercato a condizioni ed aspettative più "fisiologiche";
- ✓ gli investimenti in titoli corporate, come da convenzioni, si sono mantenuti entro il limite massimo di incidenza (10% sul portafoglio totale di ciascuna linea). In termini di rischio, l'acquisto di titoli prossimi al rating minimo previsto in convenzione ("investment grade") si è limitato ad una percentuale compresa fra il 2% ed il 3% del portafoglio totale di ciascuna linea (e si tratta comunque di titoli per buona parte superiori di almeno un grado al limite minimo). Sul fronte della ripartizione degli investimenti in relazione agli emittenti, a fine anno i corporate risultano abbastanza frazionati in termini di controparti, mentre a livello settoriale prevalgono i bancari e i finanziari;
- ✓ a fine dicembre l'incidenza dei titoli di capitale è nulla per la linea monetaria, del 3,7% (ex 2%) per l'obbligazionaria, del 16% (ex 24%) per la mista e del 43% (ex 41%) per la bilanciata. Nel corso del 2012, si è fatto ricorso, essenzialmente da parte di un Gestore, in conflitto di interessi, all'investimento in OICR (compatibili con la normativa e con i vincoli previsti in convenzione), che a fine anno rappresentavano il 3,60% (ex 1,50%) della obbligazionaria ed il 13,1% (ex 12%) della mista. Tali investimenti nell'anno hanno segnato una performance superiore al benchmark;
- ✓ In termini di diversificazione il portafoglio azionario appare abbastanza frazionato a livello di controparti, soprattutto nella linea bilanciata dove i primi 10 titoli coprono solo il 13% del totale azionario, mentre nella mista i primi 10 titoli coprono il 32%. Fra i paesi emittenti prevalgono nell'ordine USA, Germania, Francia, Gran Bretagna; la diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano punte particolari. Infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore dei "financials" e degli "industrials" rispettivamente 18% e 15% nella linea bilanciata e 32% e 12% nella linea mista;
- ✓ l'investimento in titoli di capitale si è avvalso anche della scelta tattica dell'acquisto di "futures su indici" (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. I futures partecipano alla valorizzazione del patrimonio sotto forma di margini fra valore di acquisto e valore di mercato e nel corso dell'anno, a motivo dell'andamento generalmente favorevole dei mercati hanno contribuito in modo ampiamente positivo al risultato della gestione finanziaria della linea bilanciata (+2.215.694), della linea mista (+810.059 euro) e della linea obbligazionaria (+104.995 euro). Il ricorso ai "futures" è stato adottato anche in chiave difensiva e tattica, tramite l'attivazione di posizioni "corte", esclusivamente di

copertura, utilizzate per la correzione della curva obbligazionaria dei rendimenti (con impatto sulla duration del portafoglio), soprattutto nella linea monetaria (a fine anno un margine cumulato di -122.104) e per la gestione del rischio di cambio soprattutto nella bilanciata.

Ricordiamo che il valore del "sottostante" (riportato nei conti d'ordine) non può superare l'importo degli investimenti a breve presenti in ogni linea (liquidità giacente sui conti di gestione più il controvalore dei titoli con scadenza residua inferiore ad un anno), in quanto le nostre convenzioni non consentono il ricorso all'"effetto leva". In altri termini significa che il rapporto fra l'ammontare complessivo del sottostante espresso dai futures (al numeratore) ed il totale delle attività liquide a breve (al denominatore) non può superare "1". Durante l'esercizio tale limite non è mai stato superato.

5.6 Relazioni tecniche dei Gestori

Nell'allegato B), presentiamo le relazioni tecniche comprendenti i "commenti alla gestione" redatte dai Gestori finanziari (AMUNDI, DUEMME, e Cattolica Assicurazioni), dalle quali si possono desumere le principali linee guida adottate nel corso del 2012 in ordine all'allocazione delle risorse affidate. Nello stesso allegato sono riportate anche due brevi relazioni prodotte da Fondiaria SAI e da Cattolica Assicurazioni riguardanti l'andamento delle rispettive gestioni di riferimento ("FONDICOLL" e "RISPEVI").

6. ISCRITTI AL FONDO

Al 31/12/2012 il numero degli Iscritti al Fondo è così suddiviso:

Cariparma:

6.285 unità pari al 97,40% dell'organico della Banca (che alla stessa data è pari a 6.453 persone). Rispetto al 31.12.2011, quando la percentuale era del 97,03%, si segnala quindi un piccolo incremento dell'incidenza che si spiega con un flessione netta degli Iscritti di 118 unità più contenuta rispetto alla flessione netta registrata dal numero dei Dipendenti che è stata di 146 unità.

Friuladria:

850 unità pari al 49,77% dell'organico della Banca (che alla stessa data è pari a 1.708 persone). Rispetto al 31.12.2011, quando la percentuale era del 48,00%, si segnala un certo incremento della percentuale in quanto a fronte della flessione netta registrata nei Dipendenti (- 38 unità) si è

avuto invece un incremento netto di 12 unità negli Iscritti. Occorre poi evidenziare che fra i dipendenti di Friuladria ve ne sono 557 (32,61%) che - sulla base degli accordi sindacali intervenuti in occasione del passaggio dell'Azienda nel nuovo Gruppo - risultano ancora iscritti ad altri Fondi (FAPA, Previbank, PrevidSystem, Seconda Pensione); ne consegue che i non iscritti ad alcun fondo risultano essere 301 (17,62%) (di cui circa 200 - sulla base di preesistenti accordi aziendali - percepiscono una maggiorazione della retribuzione pari alla contribuzione, svincolata dall'adesione ad un Fondo).

Carispezia:

231 unità pari al 41,25% dell'organico della Banca (che alla stessa data è pari a 560 persone). Rispetto al 31.12.2011, quando la percentuale era del 19,17%, si segnala un importante incremento della percentuale in quanto a fronte della crescita netta registrata nei Dipendenti di sole 7 unità si è avuto invece un incremento netto degli Iscritti al Fondo di ben 125 unità. Occorre poi evidenziare che fra i dipendenti di Carispezia ve ne sono 302 (53,93%) che - sulla base degli accordi sindacali intervenuti in occasione del passaggio dell'Azienda nel nuovo Gruppo - risultano ancora iscritti ad altri Fondi (Previbank e CRF Previdenza); ne consegue che i non Iscritti ad alcun fondo risultano essere 27 (4,82%).

Calit:

53 unità su un totale di 54 dipendenti.

CA Vita:

1 iscritto.

Familiari a carico:

76 unità così ripartite: 60 di Cariparma, 14 di Friuladria, 2 di Carispezia.

Cessati con posizione aperta nel Fondo:

216 unità.

Pertanto, a fine 2012 risultano complessivamente iscritte al Fondo 7.712 persone (a fine 2011 erano 7.624), pari ad una crescita netta di 88 unità.

A fronte degli iscritti sono in essere 9.489 posizioni attive (cioè su cui vengono attualmente versati contributi), così suddivise:

	Numero
LINEA MONETARIA	1.928
LINEA OBBLIGAZIONARIA 5	1.128
LINEA MISTA 30	1.738
LINEA BILANCIATA	2.360
LINEA GARANTITA	1.170
LINEA ASSICURATIVA	1.165
TOTALE	9.489

Ovviamente il numero delle posizioni risulta superiore al numero degli iscritti stante la possibilità, ormai ampiamente utilizzata da molti Iscritti, di poter distribuire il proprio patrimonio contributivo su più linee contemporaneamente. Per completare il quadro, ricordiamo inoltre che, a nome degli Iscritti, sono aperte anche altre 2.135 posizioni, con cifre accumulate in precedenza e sulle quali, attualmente, gli Iscritti non fanno confluire contribuzioni.

7. DISTRIBUZIONE DEGLI ISCRITTI PER CLASSI DI RISULTATI NETTI INDIVIDUALI CONSEGUITI AL 31.12.2012

A titolo indicativo e di monitoraggio, è stato eseguito l'incrocio fra i "risultati netti" conseguiti da ciascun Iscritto dall'inizio della sua adesione al Fondo fino al 31.12.2012. L'esercizio statistico propone indicazioni abbastanza soddisfacenti ed in netto miglioramento rispetto alla medesima "fotografia" eseguita lo scorso fine esercizio.

Ricordiamo che i risultati netti sono calcolati raffrontando il valore complessivo delle quote possedute o della riserva matematica nel caso della linea assicurativa o del capitale accumulato garantito nel caso della linea garantita - compresa anche la valorizzazione di eventuali anticipazioni usufruite in precedenza - ed il totale dei contributi (azienda, iscritto e TFR) finora versati.

Dal raffronto eseguito emergono sostanzialmente queste evidenze:

- ✓ il 59% degli Iscritti (ex 25%) presenta un surplus di valore di oltre il 10% rispetto ai contributi versati;
- ✓ il 25% degli Iscritti (ex 35%) presenta una crescita compresa fra +5% e +10%;
- ✓ il 15% degli Iscritti (ex 36%) riporta una crescita modesta compresa fra 0 e + 5%;
- ✓ solo il rimanente 1% (ex 4%) si trova in territorio "negativo".

La mappa dei risultati è puramente indicativa in quanto si tratta di risultati non consolidati e che contengono anche qualche imprecisione derivante da un non perfetto allineamento temporale degli archivi che alimentano i dati statistici soprattutto con riferimento alla linea assicurativa, il cui aggiornamento dei valori della riserva matematica avviene una volta all'anno. Vale la pena ricordare, soprattutto per coloro che prossimi al pensionamento si trovassero in "posizione negativa", che gli aderenti al Fondo hanno la possibilità, una volta esercitato il passaggio al pensionamento, di rimanere iscritti al Fondo (ovviamente senza più usufruire dei versamenti contributivi da parte dell'azienda) in attesa che le condizioni di mercato consentano una risalita del valore delle quote e quindi una loro vantaggiosa liquidazione.

8. I FATTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO

8.1 APPROVAZIONE DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO IL 31.12.2011

Nella riunione del 28 marzo l'Assemblea dei Delegati uscente ha ascoltato le relazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale uscenti, sul Bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2011. Dopo un'attenta disamina ed un'ampia ed approfondita discussione l'Assemblea ha approvato il Bilancio all'unanimità.

8.2 ELEZIONE E INSEDIAMENTO DELLA NUOVA ASSEMBLEA DEI DELEGATI. ELEZIONE DI PRESIDENTE E SEGRETARIO

Nel mese di marzo, precisamente fra il 1° ed il 14, hanno avuto luogo, così come previsto dallo Statuto, le operazioni elettorali per la costituzione della Assemblea dei Delegati. Le operazioni, che si sono svolte in forma elettronica (era comunque prevista la forma cartacea per chi non potesse accedere a tale possibilità), si sono chiuse regolarmente ed hanno registrato una partecipazione al voto di 4.338 persone su 7.584 Lavoratori iscritti aventi diritto al voto (57,20%). In data 23 marzo la Commissione Elettorale dopo aver concluso le operazioni di spoglio voti, ha proclamato i 40 eletti quali Componenti dell'Assemblea dei Delegati in rappresentanza degli Iscritti, dandone comunicazione agli Organi del Fondo. Sono risultati eletti:

Alinovi Ivonne (), Avanzini Angela, Bertozzi Marco, Bommezzadri Fabio, Borella Danilo, Borghesi Olga, Boschirolli Leonello, Briggi Giancarlo (**), Camoni Giorgio, Cassani Anna, Castagnetti Lucia, De Vecchi Angelo, Del Bel Belluz Giovanni, Di Capua Taddeo, Edini Gianfranco, Gabbi Enrica, Gastaldi Patrizia, Gotri Ferdinando, Guareschi Pier Luigi, Guidotti Donatella, Larini Paolo, Lesca Luca, Mauri Carlo, Mazzarella Pierangelo (*), Meloni Franca, Meriggi Giuseppe, Miglioli Francesca, Mondoni Mariano, Piccioni Danilo, Piccirilli Claudio, Puglielli Arduino Fabio, Ravasio Franco,*

Reverberi Ornella, Sarracino Vincenzo, Sartorio Giuseppe, Sivelli Antonella, Sozzi Enrica, Tassi Andrea (), Testa Sandro, Zecca Andrea.*

(successivamente eletti nel Consiglio di Amministrazione, al loro posto, come da regolamento elettorale, sono subentrati: Losi Cinzia, Mattiussi Fabio e Tanzi Nicola.*

*(**) successivamente deceduto, al suo posto come da regolamento elettorale, è subentrato Sacchi Marco Maria.*

In data 2 maggio l'Assemblea dei Delegati ha tenuto la sua prima riunione durante la quale sono stati eletti come Presidente e Segretario dell'Assemblea rispettivamente Lucia Castagnetti e Pier Luigi Guareschi.

8.3. COSTITUZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE PER IL TRIENNIO 2012/2015

Sempre in data 2 maggio, l'Assemblea dei Delegati ha provveduto alla costituzione del nuovo CdA e del nuovo Collegio Sindacale del Fondo procedendo all'elezione degli otto Consiglieri e dei tre Sindaci (due effettivi ed un supplente) di propria spettanza. Sono risultati eletti:

Consiglieri:

Alinovi Ivonne

Bergonzi Dario

Bompasso Carlo

Giavarini Maurizio

La Monica Aurelio

Mazzarella Pierangelo

Saporito Vincenzo

Tassi Andrea

Sindaci:

Clementi Nicola (effettivo)

Orefici Luca (effettivo)

Capelli Massimo (supplente)

Nella stessa riunione, il Dott. Zampieron, in rappresentanza del Gruppo Bancario Cariparma Crédit Agricole, ha comunicato anche gli otto Consiglieri ed i tre Sindaci (due effettivi ed un supplente) designati dalle Aziende vale a dire:

Consiglieri:

Broglio Alberto

Campi Cristiano

Caputi Francesco Maria

Compiani Stefano

Del Col Claudio

Gavini Paolo

Monachesi Rossella

Zampieron Dino

Sindaci:

Parenti Isotta (effettivo)

Noberini Maria Cristina (effettivo)

Colla Paolo (supplente)

8.4 INSEDIAMENTO DEL NUOVO CDA. ELEZIONE DEL PRESIDENTE E DEL VICE PRESIDENTE. NOMINA DEL DIRETTORE GENERALE E DELLA SEGRETARIA DEL CONSIGLIO

In data 22 maggio il nuovo Consiglio di Amministrazione ha tenuto la sua prima riunione durante la quale, ai sensi del DM 79/2007 è stata eseguita la verifica dei requisiti di professionalità e di onorabilità dei Componenti del Consiglio di Amministrazione stesso e del Collegio Sindacale. La verifica, che è stata effettuata da parte del Consiglio valutando la documentazione presentata dai singoli, ha consentito di accertare in capo a ciascuno il possesso di tali requisiti, nonché l'inesistenza di cause di ineleggibilità, di incompatibilità e di situazioni impeditive all'assunzione della carica.

Il Consiglio di Amministrazione, nella medesima riunione ha poi proceduto, secondo quanto previsto dall'art. 24 dello Statuto, all'elezione di Presidente e Vice Presidente. Alla carica di Presidente è risultato eletto, Vincenzo Saporito, scelto fra i Consiglieri eletti in rappresentanza dei lavoratori iscritti al Fondo, mentre alla carica di Vice Presidente è andato Francesco Maria Caputi scelto fra i Consiglieri designati dalle Aziende.

Infine sono stati confermati Riccardo Biella, alla carica di Direttore Generale Responsabile del Fondo e Ivana Dominici nel ruolo di Segretaria del Consiglio di Amministrazione.

8.5 NOMINA DEL PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

Nel corso della sua prima riunione tenutasi il 22 maggio, il nuovo Collegio Sindacale ha eletto Isotta Parenti quale Presidente. La scelta, come previsto dall'art. 26 dello Statuto, è caduta su uno dei due componenti effettivi del Collegio, espressi dalle Società aderenti, essendo già stato eletto a Presidente del Consiglio di Amministrazione un Consigliere eletto dall'Assemblea dei Delegati.

8.6 COSTITUZIONE DEL "COMITATO PERMANENTE PER IL MONITORAGGIO DELLE POLITICHE DI INVESTIMENTO" E DI UN "GRUPPO DI LAVORO" ALL'INTERNO DEL CONSIGLIO

In data 12 giugno il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla costituzione, al proprio interno, del "Comitato permanente per il monitoraggio delle politiche di investimento", composto dai Consiglieri Compiani e Giavarini e dal Direttore Biella. Le finalità del comitato sono consultive e sono rivolte a prendere visione, utilizzando i vari supporti informativi disponibili, delle scelte tattiche di investimento operate dai Gestori con lo scopo di riscontrarne la coerenza con quanto da loro dichiarato nonché per evidenziare le caratteristiche strutturali e qualitative dei portafogli da loro investiti, e fornire periodica informativa al Consiglio.

Nella stessa riunione il Consiglio ha provveduto alla costituzione di un "Gruppo di lavoro" composto dai Consiglieri Alinovi, Bergonzi, Compiani, Giavarini, Tassi, dal Presidente Saporito e dal Direttore Biella, avente lo scopo di coordinare e gestire le fasi preparatorie (da sottoporre poi alle decisioni del CdA) inerenti sia le selezioni dei soggetti che collaborano con il Fondo (Gestori, Banca Depositaria), che l'introduzione di modifiche normative e regolamentari.

8.7 DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Il 4 dicembre il Consiglio di Amministrazione, al termine di un approfondito lavoro di analisi sul collettivo di riferimento del Fondo, e di verifica dell'asset allocation strategica, ha approvato il "Documento programmatico sulla politica di investimento" (la scadenza entro cui realizzarlo era il 31 dicembre 2012) la cui adozione è stata introdotta dalla COVIP con propria deliberazione del 16 marzo 2012 con lo scopo principale di indirizzare i Fondi a definire ed esplicitare la strategia finanziaria che essi intendono attuare per ottenere dall'impiego delle risorse affidate combinazioni rischio-rendimento efficienti e coerenti con i bisogni previdenziali degli aderenti. Per tale attività, che ha impegnato in particolare la struttura operativa del Fondo e il Gruppo di lavoro del CDA, il Fondo si è avvalso del supporto della Società Bruni, Marino & C.

Il documento consta di tre sezioni nelle quali sono descritti:

1. Obiettivi della politica di investimento;
2. Criteri di attuazione della politica di investimento;
3. Articolazione dei soggetti e la governance del processo di gestione.

Il documento contiene in particolare:

- ✓ le ipotesi di rendimento atteso e la relativa variabilità - connessi ad uno scenario di "ripresa economica selettiva" individuato come il più prudentiale - riguardanti i quattro comparti finanziari del Fondo;
- ✓ le analisi di "shortfall" sui quattro comparti finanziari, sempre nel quadro dello stesso scenario evolutivo prudentiale;
- ✓ l'ipotesi di redditività media (poco inferiore ai valori medi riscontrati nell'ultimo quinquennio) delle gestioni speciali di riferimento per i due comparti assicurativi;
- ✓ l'introduzione nel benchmark delle quattro linee finanziarie - a far corso dal 1 gennaio 2013 - di un nuovo indicatore di riferimento obbligazionario governativo, il "Pan Europa", che ricomprende anche Paesi Europei non aderenti alla moneta unica, al posto dell'attuale JPM governativo Euro, ritenuto troppo concentrato solo sui Paesi dell'eurodivisa;
- ✓ l'istituzione della "funzione Finanza", con l'attribuzione della sua responsabilità al Direttore Generale;
- ✓ l'ipotesi di realizzare per il 2014, dopo un confronto con Iscritti e Fonti Istitutive, una ristrutturazione delle linee finanziarie (riduzione del numero da quattro a tre e nuova denominazione) e l'implementazione di un processo di "life cycle" informativo.

Come previsto dalla disposizioni vigenti, il Documento, entro 20 giorni dalla sua approvazione è stato inviato alla COVIP; successivamente è stato anche inoltrato agli Organi di Controllo e al Responsabile del Fondo, ai Gestori ed alla Banca Depositaria.

8.8 ASSEGNAZIONE E AVVIO DELLA NUOVA LINEA GARANTITA DI NATURA ASSICURATIVA

Dopo un processo di selezione durato tre mesi e avviato sul finire del 2011, in data 28 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare la gestione della "linea garantita" di tipo assicurativo (ramo V) alla Società Cattolica Assicurazioni, che già gestiva la precedente linea garantita di tipo finanziario (ramo VI).

Alla gara che si è svolta in modo pubblico e per la quale il Fondo si è avvalso del supporto dell'Advisor Bruni, Marino & C., hanno partecipato sette primarie Società di Assicurazione. Le

offerte sono state accompagnate dalla compilazione del questionario di partecipazione e sono state oggetto - sulla base di una griglia di valutazione precedentemente deliberata - di attenta valutazione negli aspetti qualitativi ed economici, sia da parte del Gruppo di lavoro, appositamente incaricato delle valutazioni preliminari, e sia, successivamente, nell'ambito del Consiglio. Tutti gli elementi valutativi, unitamente a quelli acquisiti in sede di audizione delle quattro Società che avendo riportato il punteggio maggiore erano entrate nella "short list" per la fase finale, hanno consentito al Consiglio di pervenire all'unanimità, alla definitiva assegnazione della Convenzione di Gestione alla Società Cattolica Assicurazioni. Sulla nuova linea garantita, che ha preso avvio il 1° luglio 2012 e sulla cui natura è stata fornita adeguata informativa durante il primo semestre dell'anno, sono convogliati tutti coloro che al 30 giugno detenevano una posizione sulla precedente linea garantita finanziaria e che non hanno espressamente chiesto il trasferimento ad altro comparto. Il Consiglio ha poi deliberato, in via straordinaria, la possibilità di effettuare "una tantum", nel periodo 1° luglio - 31 luglio, switch in entrata ed in uscita dalla linea garantita per quegli Iscritti che avessero già eseguito altre operazioni di cambio linea nei dodici mesi precedenti.

8.9 AGGIORNAMENTI E PROROGA DELLE CONVENZIONI DI GESTIONE DELLE LINEE FINANZIARIE

Il declassamento da parte delle Agenzie di rating del merito creditizio di molti Stati Europei fra cui l'Italia, con decisioni che hanno sollevato a più livelli numerose perplessità nel metodo, nella tempistica e anche nel merito perché non ritenute in sintonia con l'effettivo andamento dei "fondamentali" degli Stati colpiti, hanno dato avvio ad un ampio dibattito a livello politico-istituzionale anche per le conseguenze indotte che tali decisioni potevano attivare sugli automatismi di adeguamento previsti dalla gran parte delle Convenzioni di Gestione dei Fondi Pensione. In proposito la COVIP, con circolare del 27 gennaio 2012, dopo aver ribadito come la materia della fissazione dei limiti agli investimenti (ulteriori a quelli di legge) spetti agli Organi di Amministrazione dei Fondi è intervenuta invitando i Fondi stessi ad *"un'attenta valutazione, in chiave attuale e prospettica, del livello minimo di rating previsto per l'investimento in titoli di debito, anche prendendo in considerazione, ove lo reputino utile e avendo comunque a primario riferimento l'interesse degli Iscritti, modifiche alle relative previsioni contrattuali"*.

Il nostro Fondo tenuto conto di tali indicazioni e dopo essersi confrontato con i Gestori e con i propri Consulenti (Bruni, Marino & C, MEFOP), con delibera del 7 febbraio 2012 ha apportato le seguenti modifiche al testo delle Convenzioni:

- ✓ il limite minimo del rating per gli investimenti in titoli di debito emessi da Stati e da Organismi Sovranazionali è passato da A- (S&P) e A3 (Moody's) all'investment grade. Tale limite era già previsto in convenzione per i titoli corporate;

- ✓ gli investimenti in titoli pubblici con rating uguale o inferiore ad A- e A3 devono però avere un peso nel portafoglio complessivamente inferiore a 2 volte il rispettivo peso nel benchmark. Entro questo limite poi i titoli pubblici con rating uguale o inferiore ad A- e A3 e con vita residua maggiore di 3 anni, devono avere un peso nel portafoglio non superiore al rispettivo peso nel benchmark;
- ✓ il limite massimo di "semitev" previsto nella convenzione per la linea monetaria è stato adeguato all'attuale contesto di maggior volatilità che contraddistingue il mercato dei titoli pubblici, portandolo da 0,75 a 1,25 (valore comunque prudenziale considerato che per la linea obbligazionaria è già applicata una semitev di 2).

Sempre in materia di Convenzioni delle gestioni finanziarie, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 12 giugno 2012, considerato come la scadenza delle Convenzioni di Gestione delle quattro linee finanziarie in essere con i Gestori Amundi e Duemme, cadesse proprio il 31.12.2012 sovrapponendosi pertanto all'importante fase di aggiornamento delle strategie di investimento avviatasi con la formulazione del "Documento programmatico sugli investimenti" da completare, secondo le disposizioni COVIP, entro il 31.12.2012, ha deliberato una proroga delle Convenzioni di gestione finanziarie al 31.12.2013, in modo che l'impostazione delle future convenzioni di gestione e delle relative selezioni di assegnazione, potesse recepire in modo ampio e completo i nuovi contenuti e gli indirizzi del "Documento programmatico".

8.10 RINNOVO DELLA CONVENZIONE CON IL SERVICE AMMINISTRATIVO

Il Consiglio di Amministrazione in data 12 giugno ha deliberato di rinnovare per altri due anni la Convenzione con il Service Amministrativo "Previnet Spa". Il rinnovo ha fornito l'occasione per concordare un "pacchetto" di integrazioni operative, che dovrebbero conferire al servizio offerto ulteriori gradi di efficienza ed efficacia. Ricordiamo in particolare la gestione su web delle richieste di anticipazione e liquidazione (a fine anno ancora in corso di definitiva installazione dopo una fase di test) e l'aggiornamento delle informazioni sul valore delle posizioni individuali delle linee assicurative con la medesima tempistica delle linee finanziarie (attivata a partire da ottobre).

8.11 MODIFICA STATUTARIA RIGUARDANTE I RISCATTI PARZIALI

Recependo i contenuti del documento del 29 marzo 2012 riguardante gli Orientamenti in merito alla possibilità di riscattare parzialmente la posizione individuale ai sensi dell'art. 14, comma 5, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n.252, in cui la COVIP ha stabilito che *"in relazione alla generica formulazione normativa (contenuta nel comma 5) si ritiene possa prevedersi, con riferimento all'ipotesi di perdita dei requisiti di partecipazione da parte dell'Isritto, anche l'opzione*

del riscatto parziale della posizione individuale a patto che ciò sia esplicitato nelle disposizioni statutarie o regolamentari”, il Fondo, con delibera dell’Assemblea dei Delegati convocata in seduta straordinaria il 13 novembre, ha approvato la seguente nuova formulazione dell’art. 12, comma 2 lettera d) dello Statuto:

“d) riscattare fino all’intera posizione individuale maturata ai sensi dell’art. 14, comma 5 del “Decreto”; il riscatto parziale può essere esercitato per non più di una volta in relazione ad uno stesso rapporto di lavoro”.

8.12 MODIFICA AL REGOLAMENTO DELLE ANTICIPAZIONI A FAVORE DEGLI ISCRITTI RESIDENTI NELLE ZONE TERREMOTATE DELL’EMILIA

Il Decreto Legge 10 ottobre 2012 n. 174 (successivamente convertito in Legge), contenente ulteriori disposizioni in favore delle zone terremotate dell’Emilia ha autorizzato i Fondi Pensione, per un periodo di tre anni a decorrere dal 22 maggio 2012, a:

- ✓ concedere anticipazioni di cui all’articolo 11, comma 7, lettere b) e c) del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252, a prescindere dagli otto anni di iscrizione ad una forma pensionistica, a tutti i lavoratori residenti nelle province di Bologna, Modena, Ferrara, Mantova, Reggio Emilia e Rovigo alla data del 22 maggio 2012;
- ✓ concedere le predette anticipazioni con il medesimo regime fiscale individuato per la causale a), applicando in tal modo alle somme erogate la medesima tassazione prevista per l’anticipazione per spese sanitarie.

Sono rimasti inalterati i limiti massimi del 75% per le anticipazioni di cui alla lettera b) e del 30% per le anticipazioni di cui alla lettera c) dell’art. 11, comma 7.

Per rendere operative tali disposizioni il Fondo, con delibera del CdA del 4/12 ha provveduto a recepire quanto contenuto nel Decreto integrando il “Documento delle anticipazioni” ed il “Documento sul regime fiscale”.

8.13 ADEGUAMENTI AL D.LGS. 5 DICEMBRE 2005. N. 252 IN MATERIA DI BANCA DEPOSITARIA

Nel richiamare la scadenza dei termini per il completo adeguamento da parte dei Fondi preesistenti ai contenuti del D.Lgs. 5/12/2005 n.252 la COVIP con circolare n. 868 del 2 marzo 2012 ha fornito alcune precisazioni in materia di Banca Depositaria. Sull’argomento il Consiglio di Amministrazione ha svolto un approfondimento dal quale risulta che il Fondo ha ottemperato al principale obbligo previsto dalle norme, in quanto già dal 21 dicembre 2008 ha affidato all’Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPI) l’incarico di Banca Depositaria di tutte le risorse affidate in

gestione. La verifica eseguita ha evidenziato anche l'esistenza di due C/C aperti, per efficienza operativa e gestionale, presso Cariparma, uno di transito ed uno per il sostenimento delle spese amministrative, aventi una valenza transitoria ed esterna rispetto al perimetro della gestione e, per loro intrinseca natura, con saldo tendente allo zero. Per tali conti, allo scopo di consentire una visione ed un controllo unitario di tutte le risorse del Fondo, anche quelle fuori gestione, è stato comunque definito un protocollo operativo con la stessa Banca Depositaria che consente alla stessa Banca di avere piena, diretta e autonoma visibilità dei saldi e delle movimentazioni eseguite, aggiungendo così un ulteriore controllo oltre a quelli che periodicamente vengono effettuati da parte del Collegio Sindacale del Fondo.

8.14 RISOLUZIONE DELLA AGENZIA DELLE ENTRATE RIGUARDO LA TASSAZIONE ANTE 2000 DELLE PRESTAZIONI IN FORMA DI CAPITALE AI "VECCHI ISCRITTI"

L'Agenzia delle Entrate con propria risoluzione n. 102/E del 26 novembre 2012, ha posto fine ai dubbi interpretativi sorti a seguito della sentenza della Corte di Cassazione, sezioni unite, del 22 giugno 2011, n. 13642 riguardante la tassazione delle forme pensionistiche in forma di capitale ai "vecchi iscritti", stabilendo che *"... per le prestazioni integrative relative ai montanti maturati fino al 31 dicembre 2000 erogate, in forma di capitale, da fondi di previdenza complementare ai "vecchi iscritti" può essere riconosciuta l'applicazione della ritenuta nella misura del 12,50%, limitatamente alla quota che, sulla base di specifica certificazione rilasciata dal Fondo, risulti essere costituita dal "rendimento netto" inteso non come quota meramente residuale rispetto a quella costituita dai contributi, ma come somma "imputabile alla gestione del capitale accantonato sui mercati finanziari da parte del Fondo"....per il versamento della predetta ritenuta deve essere utilizzato il codice n. 1680....per le liquidazioni già effettuate i "vecchi iscritti" possono presentare istanze di rimborso....entro il termine di decadenza di quarantotto mesi dalla data in cui la ritenuta è stata operata....in alternativa per le prestazioni erogate nel 2011 il Fondo potrà provvedere al recupero della maggiore imposta versata riliquidando direttamente le prestazioni erogate e presentando un modello 770 integrativo".*

Il Fondo ha concordato con il Service Amministrativo l'immediato adeguamento ai contenuti della risoluzione 102/E delle procedure di liquidazione finora adottate chiedendogli anche di provvedere il più presto possibile al recupero dei dati delle posizioni liquidate dal gennaio 2009 a tutto il 2012 al fine di fornire ai "vecchi iscritti" il necessario supporto per presentare "istanza di rimborso". Il Fondo è altresì in attesa di ricevere dal Service una quotazione sull'entità degli oneri necessari alla riliquidazione delle posizioni liquidate nel 2011 e nel 2012 al fine di valutare l'opportunità di scegliere tale opzione (ammessa peraltro dalla stessa risoluzione).

8.15 ATTIVITA' DEL CONTROLLO INTERNO

Nella seduta del 28 marzo il "Controllore interno" (Dott.ssa Silvia Capelli) in coerenza con le "linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensione" emanate da COVIP che prevedono, fra l'altro che *"la funzione di controllo interno, con cadenza almeno annuale, dovrà fornire agli organi collegiali, per le valutazioni di competenza, un'apposita relazione contenente la descrizione dell'attività esercitata nel corso dell'anno precedente e che riporti i risultati delle proprie rilevazioni, analisi e gli eventuali suggerimenti per il miglioramento delle attività gestionali"*, ha esposto al Consiglio di Amministrazione una dettagliata analisi del lavoro eseguito nel corso del 2011, che ha riguardato:

- ✓ realizzazione e aggiornamento del *"Manuale dei processi operativi del Fondo"* e del *"Manuale della struttura organizzativa del Fondo"*;
- ✓ incontri mensili di verifica presso la sede del Fondo con interviste al Direttore ed al personale addetto;
- ✓ incontri presso le sedi dei Gestori finanziari e assicurativi e interviste con i vari rappresentanti;
- ✓ attività di "autovalutazione" sulle principali criticità rilevate da COVIP nel corso della sua attività ispettiva presso i Fondi Pensione e riepilogati nella circolare del 17 maggio 2011.

Nel corso della stessa riunione è stato altresì presentato il programma degli interventi previsti nel 2012 dal Controllore interno per la formalizzazione, l'attivazione o il miglioramento di alcuni processi operativi e dei relativi punti di controllo.

8.16 VALUTAZIONI PRELIMINARI SULL'APPLICABILITA' AL FONDO DEI REATI PRESUPPOSTO EX D.LGS. N.231/2001

Nel corso del 2012 il Fondo, avvalendosi dello studio legale "TLS – Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti – tax & legal services (Avv. Paola Barazzetta, legal partner), ha avviato un'attività di "pre-risk assessment" al fine di individuare i reati presupposto ex D.Lgs. n.231/2001 potenzialmente applicabili al Fondo. Infatti stante la numerosità delle casistiche di reato previste nella norma, il Consiglio riteneva che fosse opportuno preliminarmente verificare se e quali dei cosiddetti "reati presupposto" possano ritenersi applicabili e rilevanti per il Fondo, al fine di valutare successivamente come pervenire ad una eventuale adozione di un modello organizzativo ex D.Lgs. 231. E' noto infatti che, come prevede la stessa normativa, l'adozione del "modello" non è obbligatoria, ma la non adozione, in caso di commissione dei reati esporrebbe gli Organi di Governo del Fondo al reato di colpa organizzativa.

L'attività svolta ha portato effettivamente a selezionare una serie di reati ritenuti "applicabili al Fondo" (ad es. "reati contro la Pubblica Amministrazione" e "reati societari"). Il Consiglio ha in corso pertanto una valutazione sulla dimensione e complessità del modello da adottare in modo da arrivare ad una soluzione pienamente rispondente ai requisiti di legge ma anche proporzionata alla struttura del Fondo.

8.17 RINNOVO POLIZZA DI PREMORIENZA PER GLI ISCRITTI AL FONDO

La Polizza Vita collegata al Fondo Pensione, che assicura ai beneficiari in caso di decesso dell'Isritto medesimo o di sua invalidità permanente superiore al 66%, un capitale calcolato secondo una tabella che tiene conto dell'età anagrafica, dell'anzianità di servizio e dell'inquadramento di servizio dell'Isritto, è stata prorogata per un altro anno con la Società di Assicurazione Allianz Lloyd. Con il rinnovo sono stati concordati nuovi tassi di premio che consentiranno per il 2013 un risparmio del premio complessivo di circa il 10%.

Nel frattempo le Fonti Istitutive del Fondo hanno avviato un tavolo tecnico allo scopo di pervenire ad un accordo per una più aggiornata ed adeguata formulazione delle tabelle e dei meccanismi che sono alla base del calcolo dei capitali garantiti. L'obiettivo è di concludere il lavoro nella prima parte del 2013 in modo da porre le basi per un successivo complessivo rinnovo della Polizza.

8.18 DEROGA AL LIMITE MASSIMO DEL 20% DI INVESTIMENTO IN LIQUIDITA'

Tenuto conto del permanere della situazione di elevata volatilità che ha contraddistinto i mercati finanziari ancora per tutto il 2012, avvalendosi della facoltà concessa da COVIP di derogare dal limite di liquidità del 20% detenibile nelle linee di investimento in base alla normativa vigente, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di prorogare tale deroga a tutto il 2012.

8.19 ATTIVITA' DI CONSULENZA PER GLI ADERENTI AL FONDO ESUBERI

Nell'ambito della attività di supporto agli Iscritti al Fondo Pensione, è stata avviata da ottobre una specifica iniziativa nei confronti degli Iscritti che hanno aderito al Fondo esuberi. Tramite questo servizio, realizzato siglando uno specifico accordo con il Service Previnet, viene fornita, a richiesta, una simulazione personalizzata circa le varie opzioni in materia di riscatto e/o liquidazione che gli aderenti al Fondo esuberi hanno a disposizione, con particolare riferimento alle diverse implicazioni fiscali. Nel panorama dei Fondi Pensioni quanto avviato dal nostro Fondo risulta finora essere la prima delle iniziative adottate da un Fondo in occasione di aderenti ai Fondi esuberi.

8.20 INCONTRO CON I GESTORI FINANZIARI

Per dare concretezza al dialogo fra il Fondo ed i Soggetti incaricati della gestione finanziaria del patrimonio in modo di consentire agli Organi di Governo del Fondo di presiedere alle "linee di indirizzo della gestione, alla relativa politica di investimento e alla loro eventuale variazione", è stata organizzata, dal nuovo Consiglio di Amministrazione insediatosi il 22/5, una audizione con i Gestori delle linee finanziarie AMUNDI e DUEMME, che dall'1/1/2009 gestiscono al 50% ciascuno le linee monetaria, obbligazionaria, mista e bilanciata. L'incontro, che si è tenuto nella Sede di Villa Marigola (La Spezia) l'11/9, ha consentito ai Consiglieri di approfondire le scelte tattiche adottate e previste dai Gestori in ordine ai vari ambiti dei portafogli gestiti (obbligazioni governative, titoli corporate, azioni e cambi).

8.21 RECLAMI

Nel corso dell'intero esercizio 2012 non è pervenuto al Fondo alcun reclamo.

9. I PRIMI FATTI SIGNIFICATIVI DEL 2013

9.1 INTEGRAZIONE ALLE CONVENZIONI DI GESTIONE

A seguito di quanto previsto nel "Documento programmatico sulla politica di investimento" relativamente all'introduzione nel benchmark delle quattro linee finanziarie, di un nuovo indicatore di riferimento obbligazionario governativo, il "Pan Europa", che ricomprende anche Paesi Europei non aderenti alla moneta unica al posto dell'attuale JPM governativo Euro, ritenuto troppo concentrato solo sui Paesi dell'eurodivisa si è provveduto a formulare e condividere con i Gestori finanziari un "addendum" alle Convenzioni di Gestione. Con l'occasione, in ottemperanza con la delibera COVIP del 16 marzo 2012 (art. 4, comma 1, lett. a), si è inoltre provveduto a sostituire gli indici azionari di riferimento compresi nel benchmark con altri identici (in termini di asset class di riferimento e profilo di rischio), ma nella versione "con i dividendi reinvestiti".

9.2 DEROGA AL LIMITE MASSIMO DEL 20% DI INVESTIMENTO IN LIQUIDITA'

Tenuto conto del permanere della situazione di incertezza che contraddistingue ancora i mercati, avvalendosi della facoltà concessa da COVIP di derogare dal limite di liquidità del 20% detenibile nelle linee di investimento in base alla normativa vigente, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di accordare una deroga al 30.6.2013.

Signore e Signori Delegati,

chiudiamo un anno che si è rivelato, nel primo semestre, ancora molto travagliato dal punto di vista economico-finanziario ma che, grazie al ruolo centrale ed incisivo interpretato dalla BCE, ha potuto anche usufruire di un secondo semestre in forte recupero grazie al sensibile ridimensionamento delle spinte speculative, al progressivo ritorno a condizioni di equilibrio nelle variabili finanziarie ed all'affacciarsi dei primi segni di ripresa nelle variabili macroeconomiche. Certo l'orizzonte non è ancor sgombro di nubi e su alcuni Paesi europei, fra cui in primo piano l'Italia, gravano ancora molte incertezze di natura sistemica e politica che non consentono di poter ancora completamente sciogliere la riserva. Il nostro Fondo, che fino al mese di maggio è stato impegnato nel rinnovo degli Organi di Governo previsti dallo Statuto, grazie alla efficace collaborazione dei tanti Soggetti che vi operano ha saputo consolidare e migliorare ulteriormente i propri risultati a servizio degli obiettivi di previdenza complementare degli Iscritti, unitamente ad un ulteriore ampliamento della propria platea di riferimento. Ringraziamo pertanto tutti coloro che hanno partecipato al perseguimento dei risultati di cui sopra ed in modo particolare il Presidente ed i Componenti del Collegio Sindacale per la qualificata opera di verifica costantemente assicurata alla struttura del Fondo, il Vice Presidente ed i Membri tutti del Consiglio di Amministrazione, per l'assidua e costruttiva attività di indirizzo svolta durante l'esercizio, le Addette alla struttura amministrativa ed alla segreteria del Fondo che, con competenza e dedizione, hanno reso possibile la puntuale esecuzione delle numerose attività quotidiane. Un ringraziamento particolare va ai sindaci uscenti Ziliotti e Capelli, che per anni hanno svolto il loro ruolo con grande competenza ed equilibrio ed ai Consiglieri uscenti Avanzini, Bonardi, Guareschi e Pisani per l'importante contributo fornito negli anni all'attività di governo del Fondo. Il nostro grazie va inoltre alla COVIP per l'attività di vigilanza svolta ma anche per l'elevato contributo di orientamento con cui sostiene continuamente l'attività dei Fondi Pensione ed infine a tutti i Soggetti esterni che a vario titolo hanno contribuito al buon funzionamento del Fondo: ai Gestori delle Società Amundi, Cattolica, Duemme e Fondiaria Sai, alla Banca Depositaria ICBPI, al Service Amministrativo Pevinet, all'Advisor Finanziario Bruni, Marino & C., al Controllore Interno Dott.ssa Capelli e a Mefop. Accompagnato dalle considerazioni esposte sottoponiamo pertanto alla Vostra valutazione ed alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2012.

Parma, lì 21 febbraio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Vincenzo Saporito

IL RESPONSABILE DEL FONDO

Riccardo Biella

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	245.585.318	237.973.686
	20-a) Depositi bancari	13.271.465	16.818.888
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	172.834.798	167.505.380
	20-d) Titoli di debito quotati	15.575.048	17.324.094
	20-e) Titoli di capitale quotati	31.765.314	25.541.491
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	9.173.807	6.905.665
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.324.447	2.448.404
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	365.994	997.117
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	274.445	432.647
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	412.767	265.595
	40-a) Cassa e depositi bancari	75.557	10.745
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	337.210	254.850
50	Crediti di imposta	-	98.134
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		245.998.085	238.337.415

STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.570.116	588.826
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.570.116	588.826
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.123.436	269.120
	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	1.123.436	267.700
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	1.420
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	2.265.164	441.329
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.958.716	1.299.275
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	240.039.369	237.038.140
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	106.058.512	68.237.837
	Impegni vs Aderenti	-106.058.512	-68.237.837
	Contratti futures	18.866.030	20.288.527
	Controparte c/contratti futures	-18.866.030	-20.288.527
	Valute da regolare	-454.752	-
	Controparte per valute da regolare	454.752	-

CONTO ECONOMICO

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	-13.436.241	34.891.665
10-a) Contributi per le prestazioni	75.099.513	54.574.015
10-b) Anticipazioni	-5.825.143	-5.044.017
10-c) Trasferimenti e riscatti	-40.225.834	-6.740.137
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.758.151	-5.429.470
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-36.047.681	-2.468.737
10-i) Altre entrate previdenziali	321.055	11
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.864.238	2.005.226
30-a) Dividendi e interessi	5.983.657	5.585.894
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.515.650	-3.580.668
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	364.931	-
40 Oneri di gestione	-512.900	-390.020
40-a) Societa' di gestione	-413.025	-305.325
40-b) Banca depositaria	-99.875	-84.695
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.351.338	1.615.206
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	4.915.097	36.506.871
80 Imposta sostitutiva	-1.913.868	-77.600
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.001.229	36.429.271

CONTI D'ORDINE RIFERITI ALLA LINEA ASSICURATIVA

CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	106.058.512	68.237.837
Impegni vs Aderenti	-106.058.512	-68.237.837
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

RENDICONTO GESTIONE TRANSITORIA

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
Liquidità e crediti gestione transitoria	4.360.195	928.507
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.360.195	928.507

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
Passività della gestione transitoria	4.360.195	928.507
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.360.195	928.507

SALDO GESTIONE SPESE AMMINISTRATIVE

	31/12/2012	31/12/2011
10		
Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	1.258.136	1.039.386
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.258.136	-1.039.386
60		
Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	473.155	336.682
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-107.212	-105.481
60-c) Spese generali ed amministrative	-195.917	-221.924
60-d) Spese per il personale	-176.682	-19.414
60-g) Oneri e proventi diversi	6.656	10.137

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 dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la compagnia di assicurazione Fondiaria Sai con sede in Corso Galileo Galilei 12 – 10126 Torino.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Allianz-Lyllod Adriatico con sede Largo Ugo Inneri n.1 – Trieste.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

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, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione 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, secondo il principio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso 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.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o 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, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti 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 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 nel corso dell'esercizio.

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, 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 e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza giornaliera.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori ed 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 7.712 dipendenti iscritti al Fondo.

Linea Monetaria

⇒ Iscritti: 1.928

Linea Obbligazionaria

⇒ Iscritti: 1.128

Linea Mista

⇒ Iscritti: 1.738

Linea Bilanciata

⇒ Iscritti: 2.360

Linea Garantita Assicurativa

⇒ Iscritti: 1.170

Linea Assicurativa Fondiaria Sai

⇒ Iscritti: 1.165

Si segnala che la somma degli iscritti per singolo comparto non corrisponde al totale degli aderenti in quanto ciascun iscritto ha la possibilità di scegliere più linee di investimento.

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.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

1 – Linea “MONETARIA ”

1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	70.768.546	68.989.253
	20-a) Depositi bancari	742.237	2.412.693
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	64.151.916	60.450.210
	20-d) Titoli di debito quotati	4.954.129	5.125.412
	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	763.730	884.036
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	156.534	116.902
	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	-	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		70.768.546	68.989.253

1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	860.887	212.436
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	860.887	212.436
20	Passivita' della gestione finanziaria	17.866	28.216
	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	17.866	26.796
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	1.420
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	358.945	59.764
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.237.698	300.416
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	69.530.848	68.688.837
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	-	-
	Impegni vs Aderenti	-	-
	Contratti futures	-3.537.130	-4.053.910
	Controparte c/contratti futures	3.537.130	4.053.910
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

1.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.321.391	7.885.996
10-a) Contributi per le prestazioni	9.004.654	13.573.059
10-b) Anticipazioni	-1.065.582	-1.026.260
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.162.929	-2.133.357
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.097.534	-2.527.457
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	11
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.593.649	841.141
30-a) Dividendi e interessi	1.868.071	1.918.846
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.725.578	-1.077.705
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	-71.302	-63.213
40-a) Societa' di gestione	-49.529	-43.706
40-b) Banca depositaria	-21.773	-19.507
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.522.347	777.928
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	1.200.956	8.663.924
80 Imposta sostitutiva	-358.945	-59.764
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	842.011	8.604.160

1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.813.156,228	69.530.848

Il valore della quota al 31/12/2012 ammonta a Euro 14,446.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 70.768.546

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management e Duemme SGR spa:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management	34.756.010
Duemme SGR spa	35.843.621
Totale	70.599.631

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 5.485 e sottratti i crediti previdenziali per € 156.534.

a) Depositi bancari

€ 742.237

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.025.274	9,93
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.472.533	7,73
BUNDESobligation I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.433.056	7,68
BUONI ORDINARI DEL TES 13/12/2013 ZERO COUPON	IT0004874092	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.955.812	5,59
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.501.834	4,95

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.435.450	4,85
CERT DI CREDITO DEL TES 01/09/2015 FLOATING	IT0004404965	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.094.944	4,37
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2017 3,2	AT0000A0GLY4	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.894.138	4,09
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.100.241	2,97
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2013 ZERO COUPON	IT0004765183	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.983.156	2,8
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.863.675	2,63
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.143.300	1,62
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.113.365	1,57
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.109.900	1,57
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.075.400	1,52
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2021 3,625	XS0605958791	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.049.418	1,48
BUNDESobligation 10/10/2014 2,5	DE0001141554	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.044.460	1,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.031.321	1,46
BUNDESobligation 11/10/2013 4	DE0001141539	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.030.900	1,46
BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	BE0000310194	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.008.930	1,43
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.000.820	1,41
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	916.130	1,29
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	736.056	1,04
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2028 5,625	DE0001135069	I.G - TStato Org.Int Q UE	720.384	1,02
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	719.700	1,02
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	670.260	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	647.806	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	605.969	0,86
GOLDMAN SACHS GROUP INC 04/02/2013 FLOATING	XS0242988177	I.G - TDebito Q OCSE	550.061	0,78
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	518.395	0,73
BELGIUM KINGDOM 28/09/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	515.315	0,73
BELGIUM KINGDOM 15/02/2016 FLOATING	BE0000322314	I.G - TStato Org.Int Q UE	508.155	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	508.090	0,72
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	507.411	0,72
COMMONWEALTH BANK AUST 17/09/2015 FLOATING	XS0828754332	I.G - TDebito Q OCSE	501.115	0,71
BPCE SA 05/12/2014 FLOATING	FR0011365196	I.G - TDebito Q UE	500.290	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	475.463	0,67
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2013 3,625	XS0170558877	I.G - TStato Org.Int Q UE	411.000	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	407.086	0,58
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	401.888	0,57
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2013 ZERO COUPON	IT0004716327	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.221	0,56
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	350.820	0,5
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	I.G - TStato Org.Int Q UE	344.229	0,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	310.950	0,44
RCI BANQUE SA 07/07/2014 3,75	XS0643300717	I.G - TDebito Q UE	310.386	0,44
RALPH LAUREN CORP 04/10/2013 4,5	XS0270340804	I.G - TDebito Q OCSE	307.584	0,43
BBVA SENIOR FINANCE SA 22/08/2013 3	XS0746025336	I.G - TDebito Q UE	301.641	0,43
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.509	0,43

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CREDIT MUTUEL ARKEA 10/12/2014 FLOATING	FR0011365261	I.G - TDebito Q UE	300.378	0,42
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	298.238	0,42
Altri			3.692.588	5,22
Totale			69.106.045	97,69

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
EURO-BOBL FUTURE Mar13	CORTA	EUR	-2.428.580
EURO-SCHATZ FUT Mar13	CORTA	EUR	-1.108.550
Totale			-3.537.130

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	34.783.744	29.368.172	-	-	64.151.916
Titoli di Debito quotati	1.070.084	2.275.484	1.608.561	-	4.954.129
Depositi bancari	742.237	-	-	-	742.237
Totale	36.596.065	31.643.656	1.608.561	-	69.848.282

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	64.151.916	4.954.129	-	742.237	69.848.283
Totale	64.151.916	4.954.129	-	742.237	69.848.283

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	0,949	3,121	-	-
Titoli di Debito quotati	0,568	0,830	0,548	-

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

Investimenti in titoli di capitale/debito emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
FGA CAPITAL IRELAND 18/09/2014 4,375	XS0830346374	200000	EUR	205.064
Totale				205.064

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	-56.746.252	38.527.305	-18.218.947	95.273.557
Titoli di Debito quotati	-3.460.730	1.262.358	-2.198.372	4.723.088
Totale	-60.206.982	39.789.663	-20.417.319	99.996.645

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 al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	95.273.557	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	4.723.088	-
Totale	-	-	-	99.996.645	-

l) Ratei e risconti attivi

€ 763.730

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

€ 156.534

Nella voce è ricompreso l'importo di € 156.534 relativo a crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 860.887

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 860.887

La posta ricomprende le seguenti voci:

Debiti verso aderenti per riscatto parziale	46.612
Debiti verso aderenti per anticipazione	105.399
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	252.307
Debiti verso aderenti per prestazioni previdenziali	266.418
Debiti per cambio comparto	190.151

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 17.866

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 17.866

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni banca depositaria	5.485
Debiti per commissioni di gestione	12.381

e) Debiti su operazioni forward / future

€ -

Nulla da segnalare.

50 – Debiti d'imposta

€ 358.945

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -2.321.391

a) Contributi per le prestazioni € 9.004.654

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	7.298.353
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	940.142
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	766.159
Totale	9.004.654

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
3.386.491	882.240	3.029.622	7.298.353

b) Anticipazioni € -1.065.582

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

c) Trasferimenti e riscatti € -7.162.929

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

Riscatto totale	80.194
Riscatto immediato	473.601
Riscatto parziale	792.978
Trasferimenti posizione individuale in uscita	27.743
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	5.788.413

e) Erogazioni in forma capitale € -3.097.534

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

i) Altre entrate previdenziali € -

Nulla da segnalare.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 3.593.649

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	1.743.730	1.710.103
Titoli di debito	121.830	137.590
Depositi bancari	2.511	-
Futures	-	-122.104
Altri costi	-	-11
Totale	1.868.071	1.725.578

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

40 - Oneri di gestione

€ -71.302

a) Commissioni di Gestione

€ -49.529

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione
Amundi Asset Management	24.444
Duemme SGR spa	25.085
Totale	49.529

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -21.773

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

80 – Imposta sostitutiva

€ -358.945

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

2 – Linea “OBBLIGAZIONARIA ”

2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	30.368.484	26.511.042
	20-a) Depositi bancari	1.638.629	1.897.238
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.055.075	21.647.687
	20-d) Titoli di debito quotati	2.132.134	2.003.845
	20-e) Titoli di capitale quotati	29.911	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	1.087.875	398.039
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	358.282	337.437
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	56.841	200.975
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	9.737	25.821
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.368.484	26.511.042

2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	248.127	47.540
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	248.127	47.540
20	Passivita' della gestione finanziaria	530.754	9.935
	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	530.754	9.935
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	176.816	72.202
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		955.697	129.677
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	29.412.787	26.381.365
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	-	-
	Impegni vs Aderenti	-	-
	Contratti futures	1.115.146	652.146
	Controparte c/contratti futures	-1.115.146	-652.146
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

2.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	1.479.887	5.035.018
10-a) Contributi per le prestazioni	4.720.608	6.497.253
10-b) Anticipazioni	-539.498	-429.420
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.813.670	-429.010
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-887.553	-603.805
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.766.371	779.964
30-a) Dividendi e interessi	744.693	650.505
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.021.678	129.459
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	-38.020	-30.600
40-a) Società di gestione	-28.405	-22.862
40-b) Banca depositaria	-9.615	-7.738
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.728.351	749.364
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	3.208.238	5.784.382
80 Imposta sostitutiva	-176.816	-72.202
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	3.031.422	5.712.180

2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.911.758,387	29.412.787

Il valore della quota al 31/12/2012 ammonta a Euro 15,385.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 30.368.484

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management e Duemme SGR spa:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management	14.743.746
Duemme SGR spa	15.039.899
Totale	29.783.645

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.615 e sottratti i crediti previdenziali per € 56.700.

a) Depositi bancari

€ 1.638.629

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 1.638.629.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.428.817	4,70
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.131.887	3,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.031.321	3,40

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.029.530	3,39
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2013 ZERO COUPON	IT0004765183	I.G - TStato Org.Int Q IT	991.578	3,27
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	934.735	3,08
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	I.G - TStato Org.Int Q UE	754.878	2,49
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2021 3,25	NL0009712470	I.G - TStato Org.Int Q UE	750.867	2,47
AMUNDI FUNDS c.to INDEX EUROPE	LU0557865424	I.G - OICVM UE	726.530	2,39
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	722.590	2,38
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2021 3,625	XS0605958791	I.G - TStato Org.Int Q UE	699.612	2,30
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	XS0537659632	I.G - TStato Org.Int Q UE	599.772	1,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	589.362	1,94
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	563.790	1,86
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	544.800	1,79
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2013 ZERO COUPON	IT0004815814	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.098	1,64
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	477.100	1,57
BUNDESOBLIGATION 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	454.320	1,50
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	441.760	1,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	439.156	1,45
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	438.400	1,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	423.439	1,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	408.460	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	406.502	1,34
BUONI ORDINARI DEL TES 28/03/2013 ZERO COUPON	IT0004850597	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.626	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.490	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	377.887	1,24
UK TSY 4 1/2% 2013 07/03/2013 4,5	GB00B29WRG55	I.G - TStato Org.Int Q UE	370.359	1,22
AMUNDI FUNDS c.to INDEX EURO	LU0557865341	I.G - OICVM UE	361.345	1,19
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	357.805	1,18
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	328.509	1,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	313.095	1,03
US TREASURY N/B 31/10/2016 1	US912828RM43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	308.900	1,02
BELGIUM KINGDOM 28/03/2026 4,5	BE0000324336	I.G - TStato Org.Int Q UE	308.563	1,02
EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/07/2017 FLOATING	XS0754809548	I.G - TStato Org.Int Q UE	305.172	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	302.328	1,00
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	298.860	0,98
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	284.109	0,94
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	268.000	0,88
US TREASURY N/B 15/11/2018 3,75	US912828JR22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	264.716	0,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	260.509	0,86
SPAIN LETRAS DEL TESORO 21/06/2013 ZERO COUPON	ES0L01306213	I.G - TStato Org.Int Q UE	248.200	0,82
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	240.856	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	232.288	0,76
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	215.080	0,71
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	207.358	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	204.339	0,67

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	200.944	0,66
EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/06/2017 1,4	XS0223267914	I.G - TStato Org.Int Q UE	180.976	0,60
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2023 3,75	NL0000102275	I.G - TStato Org.Int Q UE	180.470	0,59
Altri			4.396.907	14,48
Totale			28.304.995	93,20

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2012.

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	27/12/2012	02/01/2013	500000	EUR	-511.556
Totale						-511.556

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
EURO STOXX 50 Mar13	LUNGA	EUR	470.700
FTSE 100 IDX FUT Mar13	LUNGA	GBP	358.289
IBEX 35 INDX FUTR Jan13	LUNGA	EUR	161.420
OMXS30 IND FUTURE Jan13	LUNGA	SEK	12.908
SWISS MKT IX FUTR Mar13	LUNGA	CHF	111.829
Totale			1.115.146

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.626.571	14.416.115	1.012.389	-	25.055.075
Titoli di Debito quotati	890.880	1.062.304	178.950	-	2.132.134
Titoli di Capitale quotati	-	29.911	-	-	29.911
Quote di OICR	-	1.087.875	-	-	1.087.875
Depositi bancari	1.638.629	-	-	-	1.638.629
Totale	12.156.080	16.596.205	1.191.339	-	29.943.624

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	22.638.008	1.825.467	1.087.875	1.215.279	26.766.629
USD	1.399.922	178.950	-	88.488	1.667.360
JPY	225.939	127.717	-	131.351	485.007
GBP	758.011	-	-	119.300	877.311
CHF	-	-	-	52.913	52.913
SEK	-	-	29.911	5.558	35.469
DKK	-	-	-	61	61
CAD	33.195	-	-	24.940	58.135
AUD	-	-	-	739	739
Totale	25.055.075	2.132.134	1.117.786	1.638.629	29.943.624

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,074	5,729	8,866	-
Titoli di Debito quotati	2,243	4,879	4,184	-

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

Investimenti in titoli di capitale/debito emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AMUNDI FUNDS c.to INDEX EURO	LU0557865341	379,174	EUR	361.345
AMUNDI FUNDS c.to INDEX EUROPE	LU0557865424	700	EUR	726.530
Totale				1.087.875

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	-21.832.929	12.693.272	-9.139.657	34.526.201
Titoli di Debito quotati	-1.408.531	558.603	-849.928	1.967.134

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Capitale quotati	-24.842	-	-24.842	24.842
Quote di OICR	-777.400	182.365	-595.035	959.765
Totale	-24.043.702	13.434.240	-10.609.462	37.477.942

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 al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	34.526.201	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.967.134	-
Titoli di Capitale quotati	25	-	25	24.842	0,101
Quote di OICR	-	-	-	959.765	-
Totale	25	-	25	37.477.942	0,101

l) Ratei e risconti attivi

€ 358.282

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

€ 56.841

Nella voce è ricompreso l'importo di € 141 relativo a margini su operazioni futures da regolare ed € 56.700 relativo a crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 9.737

La voce riporta il credito relativo ad operazioni su futures.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 248.127

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 248.127

La posta ricomprende le seguenti voci:

Debiti verso aderenti per riscatto immediato	52.183
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	81.273
Debiti verso aderenti per anticipazione	91.993
Debiti per cambio comparto	22.678

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 530.754

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 530.754

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni banca depositaria	2.615
Debiti per commissioni di gestione	7.356
Debiti per operazioni in futures non ancora regolate	520.783

50 – Debiti d'imposta

€ 176.816

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.479.887

a) Contributi per le prestazioni € 4.720.608

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	3.510.966
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	851.033
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	358.609
Totale	4.720.608

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
1.515.381	524.993	1.470.592	3.510.966

b) Anticipazioni € -539.498

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

c) Trasferimenti e riscatti € -1.813.670

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

Riscatto immediato	119.952
Riscatto parziale	126.301
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	65.415
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	1.502.002

e) Erogazioni in forma capitale € -887.553

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.766.371

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	663.012	722.393
Titoli di debito	78.034	87.287
Titoli di capitale	870	5.094
Quote di O.I.C.R.	-	94.802
Depositi bancari	2.777	7.258

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Futures	-	104.995
Risultato della gestione cambi	-	-
Imposta sostitutiva	-	-
Commissioni di negoziazione	-	-25
Altri costi	-	-127
Altri ricavi	-	1
Totale	744.693	1.021.678

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

40 - Oneri di gestione

€ -38.020

a) Commissioni di Gestione

€ - 28.405

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione
Amundi Asset Management	14.043
Duemme SGR spa	14.362
Totale	28.405

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -9.615

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

80 – Imposta sostitutiva

€ -176.816

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

3 – Linea “MISTA ”

3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	55.737.530	48.867.885
	20-a) Depositi bancari	4.703.532	4.037.730
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	34.806.112	31.200.111
	20-d) Titoli di debito quotati	4.099.862	3.973.276
	20-e) Titoli di capitale quotati	3.438.510	2.305.405
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	8.085.932	6.507.626
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	500.865	497.354
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	21.744	194.736
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	80.973	151.647
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		55.737.530	48.867.885

3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	464.187	90.856
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	464.187	90.856
20	Passivita' della gestione finanziaria	129.852	80.265
	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	129.852	80.265
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	485.843	21.015
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.079.882	192.136
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	54.657.648	48.675.749
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	-	-
	Impegni vs Aderenti	-	-
	Contratti futures	6.699.802	5.123.704
	Controparte c/contratti futures	-6.699.802	-5.123.704
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	1.824.281	6.947.090
10-a) Contributi per le prestazioni	6.727.233	8.853.493
10-b) Anticipazioni	-1.003.282	-783.186
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.234.549	-772.772
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-665.121	-350.445
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.777.910	492.138
30-a) Dividendi e interessi	1.204.355	1.065.617
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.573.555	-573.479
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	-134.449	-107.271
40-a) Societa' di gestione	-109.937	-86.594
40-b) Banca depositaria	-24.512	-20.677
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.643.461	384.867
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	6.467.742	7.331.957
80 Imposta sostitutiva	-485.843	-21.015
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	5.981.899	7.310.942

3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.181.545,508	54.657.648

Il valore della quota al 31/12/2012 ammonta a Euro 13,071.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 55.737.530

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management e Duemme SGR spa:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management	27.313.820
Duemme SGR Spa	28.284.452
Totale	55.598.272

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 6.684 e sottratti i crediti previdenziali per € 16.090.

a) Depositi bancari

€ 4.703.532

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 4.703.532.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AMUNDI FUNDS c.to INDEX EUROPE	LU0557865424	I.G - OICVM UE	5.085.710	9,12
AMUNDI FUNDS c.to INDEX NORTH AMERICA	LU0557865770	I.G - OICVM UE	2.381.925	4,27
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.918.667	3,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.863.675	3,34

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2021 3,625	XS0605958791	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.749.030	3,14
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.641.236	2,94
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2013 ZERO COUPON	IT0004765183	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.487.367	2,67
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.441.342	2,59
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.051.040	1,89
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.044.756	1,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.016.256	1,82
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/06/2013 FLOATING	XS0632720271	I.G - TStato Org.Int Q UE	980.566	1,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	878.313	1,58
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	804.000	1,44
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	781.970	1,40
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	765.863	1,37
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	715.650	1,28
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	I.G - TStato Org.Int Q UE	691.972	1,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	676.030	1,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	618.793	1,11
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	579.810	1,04
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	576.319	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	539.839	0,97
EUROPEAN INVESTMENT BANK 06/11/2026 ZERO COUPON	XS0070553820	I.G - TStato Org.Int Q UE	513.013	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.363	0,90
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2013 ZERO COUPON	IT0004854896	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.101	0,90
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	481.712	0,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	473.515	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	459.762	0,82
GENERAL ELEC CAP CORP 15/09/2017 5,625	US36962G3H54	I.G - TDebito Q OCSE	447.374	0,80
AMUNDI FUNDS c.to INDEX EURO	LU0557865341	I.G - OICVM UE	419.311	0,75
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	417.460	0,75
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	414.716	0,74
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2013 3,625	XS0170558877	I.G - TStato Org.Int Q UE	411.000	0,74
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	401.888	0,72
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	383.261	0,69
CAISSE DES DEPOTS ET CON 26/03/2013 1,75	FR0010875302	I.G - TStato Org.Int Q UE	380.116	0,68
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	377.230	0,68
FINNISH GOVERNMENT 04/07/2019 4,375	FI0001006306	I.G - TStato Org.Int Q UE	366.294	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	362.773	0,65
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2023 3,75	NL0000102275	I.G - TStato Org.Int Q UE	360.939	0,65
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	357.805	0,64
BELGIUM KINGDOM 28/03/2026 4,5	BE0000324336	I.G - TStato Org.Int Q UE	308.563	0,55
EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/06/2017 1,4	XS0223267914	I.G - TStato Org.Int Q UE	308.400	0,55
EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/07/2017 FLOATING	XS0754809548	I.G - TStato Org.Int Q UE	305.172	0,55
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	298.860	0,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	287.880	0,52
INTL BK RECON & DEVELOP 15/02/2035 4,75	US45905CAA27	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	286.874	0,51

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
EFSF 05/07/2021 3,375	EU000A1G0AB4	I.G - TStato Org.Int Q UE	285.475	0,51
EUROPEAN INVESTMENT BANK 13/09/2016 5,125	US298785DY99	I.G - TStato Org.Int Q UE	264.225	0,47
Altri			10.768.205	19,32
Totale			50.430.416	90,44

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
DAX INDEX FUTURE Mar13	LUNGA	EUR	571.388
EURO STOXX 50 Mar13	LUNGA	EUR	1.412.100
FTSE 100 IDX FUT Mar13	LUNGA	GBP	2.078.079
IBEX 35 INDX FUTR Jan13	LUNGA	EUR	161.420
OMXS30 IND FUTURE Jan13	LUNGA	SEK	167.802
S&P 500 FUTURE Mar13	LUNGA	USD	807.242
S&P/TSX 60 IX FUT Mar13	LUNGA	CAD	216.610
S&P500 EMINI FUT Mar13	LUNGA	USD	376.713
SPI 200 FUTURES Mar13	LUNGA	AUD	181.561
SWISS MKT IX FUTR Mar13	LUNGA	CHF	726.887
Totale			6.699.802

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	12.903.472	20.486.398	1.416.242	-	34.806.112
Titoli di Debito quotati	1.457.076	1.925.612	717.174	-	4.099.862
Titoli di Capitale quotati	95.785	1.936.315	1.406.410	-	3.438.510
Quote di O.I.C.R.	-	8.085.932	-	-	8.085.932
Depositi bancari	4.703.532	-	-	-	4.703.532
Totale	19.159.865	32.434.257	3.539.826	-	55.133.948

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	30.131.490	3.299.027	9.917.875	3.081.062	46.429.454
USD	2.723.498	447.374	962.250	193.322	4.326.444
JPY	385.809	235.786	434.937	163.025	1.219.557
GBP	1.402.872	-	-	702.100	2.104.972
CHF	-	-	-	315.112	315.112
SEK	-	-	209.380	93.834	303.214
DKK	-	-	-	2.065	2.065
NOK	-	-	-	372	372
CAD	82.987	117.675	-	54.243	254.905
AUD	79.456	-	-	98.397	177.853
Totale	34.806.112	4.099.862	11.524.442	4.703.532	55.133.948

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,781	5,660	11,062	-
Titoli di Debito quotati	1,821	4,182	2,809	-

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

Investimenti in titoli di capitale/debito emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AMUNDI FUNDS c.to INDEX PACIFIC	LU0557865853	200	EUR	198.986
AMUNDI FUNDS c.to INDEX EURO	LU0557865341	440	EUR	419.311
AMUNDI FUNDS c.to INDEX NORTH AMERICA	LU0557865770	2100	EUR	2.381.925
AMUNDI FUNDS c.to INDEX EUROPE	LU0557865424	4900	EUR	5.085.710
Totale				8.085.932

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	-32.406.885	21.962.703	-10.444.182	54.369.588
Titoli di debito quotati	-2.579.904	1.003.877	-1.576.027	3.583.781
Titoli di capitale quotati	-4.584.977	3.798.905	-786.072	8.383.882
Quote di O.I.C.R.	-1.300.872	809.977	-490.895	2.110.849
Totale	-40.872.638	27.575.462	-13.297.176	68.448.100

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 al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	54.369.588	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	3.583.781	-
Titoli di capitale quotati	3.753	3.049	6.802	8.383.882	0,081
Quote di O.I.C.R.	-	-	-	2.110.849	-
Totale	3.753	3.049	6.802	68.448.100	0,010

l) Ratei e risconti attivi

€ 500.865

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

€ 21.744

Nella voce è ricompreso l'importo di € 5.654 relativo a margini su operazioni futures da regolare ed € 16.090 relativo a crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 80.973

La voce riporta il credito relativo ad operazioni su futures.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 464.187

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 464.187

La posta ricomprende le seguenti voci:

Debiti verso aderenti per riscatto parziale	22.143
Debiti verso aderenti per anticipazione	33.069
Debiti verso aderenti per riscatto totale	52.283
Debiti verso aderenti per prestazioni previdenziali	83.341
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	107.071
Debiti per cambio comparto	166.280

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 129.852

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 129.852

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni banca depositaria	6.684
Debiti per commissioni di gestione	16.459
Debiti per commissioni di overperformance	46.446
Debiti per operazioni da regolare	60.263

50 – Debiti di imposta

€ 485.843

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.824.281

a) Contributi per le prestazioni € 6.727.233

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	5.981.925
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	672.115
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	73.193
Totale	6.727.233

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
2.356.518	920.190	2.705.217	5.981.925

b) Anticipazioni € -1.003.282

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

c) Trasferimenti e riscatti € -3.234.549

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

Riscatto totale	147.205
Riscatto immediato	189.045
Riscatto parziale	241.211
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	70.759
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	2.586.329

e) Erogazioni in forma capitale € -665.121

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 4.777.910

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	993.675	1.246.138
Titoli di debito	134.122	99.160
Titoli di capitale	64.725	355.996
Quote di O.I.C.R.	-	1.087.411

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	11.833	-15.440
Futures	-	810.059
Risultato della gestione cambi	-	-3.140
Commissioni di negoziazione	-	-6.802
Altri costi	-	-540
Altri ricavi	-	713
Totale	1.204.355	3.573.555

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

La voce altri ricavi si riferisce a proventi diversi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -134.449

a) Commissioni di Gestione

€ -109.937

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni overperformance
Amundi Asset Management	31.150	-
Duemme SGR spa	32.342	46.445
Totale	63.492	46.445

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -24.512

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

80 – Imposta sostitutiva

€ -485.843

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

4 – Linea “BILANCIATA ”

4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	88.710.758	75.844.591
	20-a) Depositi bancari	6.187.067	7.483.904
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	48.821.695	39.963.931
	20-d) Titoli di debito quotati	4.388.923	4.083.877
	20-e) Titoli di capitale quotati	28.296.893	23.236.086
	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	701.570	646.798
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	130.875	174.816
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	183.735	255.179
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	98.134
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		88.710.758	75.942.725

4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	996.915	204.756
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	996.915	204.756
20	Passivita' della gestione finanziaria	444.964	118.858
	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	444.964	118.858
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	830.793	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.272.672	323.614
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	86.438.086	75.619.111
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	-	-
	Impegni vs Aderenti	-	-
	Contratti futures	14.588.212	10.458.767
	Controparte c/contratti futures	-14.588.212	-10.458.767
	Valute da regolare	454.752	-
	Controparte per valute da regolare	-454.752	-

4.2 – Conto Economico

		31/12/2012	31/12/2011
10	Saldo della gestione previdenziale	3.753.624	8.069.714
	10-a) Contributi per le prestazioni	10.046.908	12.461.155
	10-b) Anticipazioni	-1.394.455	-1.049.732
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.380.953	-2.784.404
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-517.876	-557.304
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.124.987	-457.683
	30-a) Dividendi e interessi	2.052.382	1.723.303
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.072.605	-2.180.986
	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	-228.843	-130.783
	40-a) Societa' di gestione	-187.732	-98.642
	40-b) Banca depositaria	-41.111	-32.141
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.896.144	-588.466
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
	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)	11.649.768	7.481.248
80	Imposta sostitutiva	-830.793	98.134
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	10.818.975	7.579.382

4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.814.467,984	86.438.086

Il valore della quota al 31/12/2012 ammonta a Euro 11,061.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 88.710.758

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management e Duemme SGR spa:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management	43.370.264
Duemme SGR spa	44.905.172
Totale	88.275.436

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 9.642.

a) Depositi bancari

€ 6.187.067

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.111.181	3,51
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.433.556	2,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.196.642	2,48
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2013 ZERO COUPON	IT0004765183	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.983.156	2,24
BUNDESOBLIGATION 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.716.320	1,93
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.628.727	1,84

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.550.575	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.546.982	1,74
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.544.295	1,74
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/06/2013 FLOATING	XS0632720271	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.532.135	1,73
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.475.898	1,66
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.431.220	1,61
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.313.800	1,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.242.450	1,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.187.645	1,34
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2021 3,625	XS0605958791	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.166.020	1,31
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.151.520	1,30
TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5	US912810PZ57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.048.225	1,18
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2021 3,25	NL0009712470	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.039.662	1,17
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.006.504	1,13
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	XS0537659632	I.G - TStato Org.Int Q UE	999.620	1,13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	993.960	1,12
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	919.035	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	898.853	1,01
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	782.738	0,88
CAISSE DES DEPOTS ET CON 26/03/2013 1,75	FR0010875302	I.G - TStato Org.Int Q UE	760.232	0,86
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	754.460	0,85
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	747.150	0,84
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	745.195	0,84
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2013 ZERO COUPON	IT0004854896	I.G - TStato Org.Int Q IT	698.741	0,79
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	681.000	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	626.168	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	617.219	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	609.754	0,69
EUROPEAN INVESTMENT BANK 07/06/2021 5,375	XS0091457027	I.G - TStato Org.Int Q UE	534.898	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	521.017	0,59
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	504.500	0,57
ITALY GOVT INT BOND 21/01/2015 4,5	US465410BN76	I.G - TStato Org.Int Q IT	482.587	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	481.712	0,54
US TREASURY N/B 31/10/2016 1	US912828RM43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	463.350	0,52
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	450.443	0,51
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	443.834	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	438.012	0,49
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	426.289	0,48
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	416.878	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	416.156	0,47
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	415.710	0,47
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	415.087	0,47
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2013 3,625	XS0170558877	I.G - TStato Org.Int Q UE	411.000	0,46
EUROPEAN INVESTMENT BANK 06/11/2026 ZERO COUPON	XS0070553820	I.G - TStato Org.Int Q UE	410.411	0,46

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
Altri			32.134.989	36,22
Totale			81.507.511	91,87

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2012.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
APACHE CORP	US0374111054	27/12/2012	02/01/2013	500	USD	29.441
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	28/12/2012	03/01/2013	1063	GBP	40.581
IHS INC-CLASS A	US4517341073	27/12/2012	02/01/2013	400	USD	28.967
Totale						98.989

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
CARREFOUR SA	FR0000120172	28/12/2012	03/01/2013	2323	EUR	-45.366
CITRIX SYSTEMS INC	US1773761002	27/12/2012	02/01/2013	700	USD	-34.447
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	27/12/2012	02/01/2013	1400	CAD	-45.240
UNICHARM CORP	JP3951600000	28/12/2012	08/01/2013	600	JPY	-23.839
VF CORP	US9182041080	27/12/2012	02/01/2013	200	USD	-22.554
Totale						-171.446

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
DAX INDEX FUTURE Mar13	LUNGA	EUR	761.850
EURO FX CURR FUT Mar13	CORTA	USD	-1.001.061
EURO STOXX 50 Mar13	LUNGA	EUR	4.314.750
EURO/GBP FUTURE Mar13	CORTA	GBP	-1.370.282
FTSE 100 IDX FUT Mar13	LUNGA	GBP	4.227.815
IBEX 35 INDX FUTR Jan13	LUNGA	EUR	242.130
OMXS30 IND FUTURE Jan13	LUNGA	SEK	1.058.442
S&P 500 FUTURE Mar13	LUNGA	USD	2.690.805
S&P/TSX 60 IX FUT Mar13	LUNGA	CAD	541.524
S&P500 EMINI FUT Mar13	LUNGA	USD	753.426
SPI 200 FUTURES Mar13	LUNGA	AUD	635.463

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
SWISS MKT IX FUTR Mar13	LUNGA	CHF	1.733.350
Totale			14.588.212

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
USD	CORTA	600.000	1,31940	454.752

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	18.420.259	28.173.664	2.227.772	-	48.821.695
Titoli di debito quotati	1.361.257	2.250.081	777.585	-	4.388.923
Titoli di capitale quotati	818.005	13.205.801	14.006.753	266.334	28.296.893
Depositi bancari	6.187.067	-	-	-	6.187.067
Totale	26.786.588	43.629.546	17.012.110	266.334	87.694.578

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	42.590.315	3.913.349	9.401.751	3.475.331	59.380.746
USD	3.628.506	357.899	11.299.115	309.574	15.595.094
JPY	927	-	1.532.362	171.258	1.704.547
GBP	2.172.625	-	3.563.043	779.669	6.515.337
CHF	-	-	1.042.853	534.611	1.577.464
SEK	-	-	744.535	453.208	1.197.743
DKK	-	-	187.748	3.102	190.850
NOK	-	-	-	350	350
CAD	190.956	117.675	482.395	199.266	990.292
AUD	238.366	-	43.091	260.698	542.155
Totale	48.821.695	4.388.923	28.296.893	6.187.067	87.694.578

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,020	5,324	9,330	-
Titoli di Debito quotati	2,089	3,282	2,208	-

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

Investimenti in titoli di capitale/debito emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-54.231.447	31.220.532	-23.010.915	85.451.979
Titoli di debito quotati	-2.974.905	692.519	-2.282.386	3.667.424
Titoli di capitale quotati	-26.688.005	24.042.077	-2.645.928	50.730.082
Totale	-83.894.357	55.955.128	-27.939.229	139.849.485

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 al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	85.451.979	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	3.667.424	-
Titoli di capitale quotati	22.021	19.899	41.920	50.730.082	0,083
Totale	22.021	19.899	41.920	139.849.485	0,030

I) Ratei e risconti attivi

€ 701.570

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 **€ 130.875**

Nella voce è ricompreso l'importo di € 98.989 relativo a crediti per operazioni di vendita stipulate ma non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio, € 18.422 relativo a margini su operazioni futures da regolare e per € 13.464 relativo a dividendi su titoli di capitale da incassare.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 183.735**

La voce riporta il credito relativo ad operazioni su futures.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 996.915

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 996.915

La posta ricomprende le seguenti voci:

Debiti verso aderenti per riscatto parziale	45.603
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	92.301
Debiti verso aderenti per anticipazione	150.728
Debiti per cambio comparto	708.283

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 444.964

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 444.964

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni banca depositaria	9.642
Debiti per commissioni di gestione	30.350
Debiti per commissioni di overperformance	71.523
Debiti per margini su operazioni futures	162.003
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	171.446

50 – Debiti d'imposta

€ 830.793

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 3.753.624

a) Contributi per le prestazioni

€ 10.046.908

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	9.296.020
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	522.196
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	228.692
Totale	10.046.908

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
3.491.872	1.522.349	4.281.799	9.296.020

b) Anticipazioni

€ -1.394.455

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -4.380.953

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

Riscatto parziale	100.741
Riscatto totale	111.564
Riscatto immediato	142.467
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	89.562
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	3.936.619

e) Erogazioni in forma capitale

€ -517.876

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 8.124.987

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	1.288.321	1.404.699
Titoli di debito	141.889	109.015
Titoli di capitale	597.959	2.481.930

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	24.213	-95.756
Futures	-	2.215.694
Risultato della gestione cambi	-	14.407
Commissioni di negoziazione	-	-41.921
Altri costi	-	-15.639
Altri ricavi	-	176
Totale	2.052.382	6.072.605

La voce altri costi si riferisce prevalentemente bolli e spese della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a proventi diversi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -228.843

a) Commissioni di Gestione

€ -187.732

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
Amundi Asset Management	57.287	-
Duemme SGR spa	58.922	71.523
Totale	116.209	71.523

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -41.111

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

80 – Imposta sostitutiva

€ -830.793

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

5- Linea "GARANTITA "

5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	-	17.760.915
	20-a) Depositi bancari	-	987.323
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	14.243.441
	20-d) Titoli di debito quotati	-	2.137.684
	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	-	82.779
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	309.688
	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	61.471	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	61.471	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		61.471	17.760.915

5.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	33.238
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	33.238
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	31.846
	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	-	31.846
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	61.471	22.753
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		61.471	87.837
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	17.673.078
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	-	-
	Impegni vs Aderenti	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

5.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	-18.172.642	6.953.847
10-a) Contributi per le prestazioni	5.209.441	7.511.547
10-b) Anticipazioni	-116.482	-105.995
10-c) Trasferimenti e riscatti	-22.733.460	-353.827
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-211.086	-97.878
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-321.055	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	601.321	349.666
30-a) Dividendi e interessi	114.156	227.623
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	122.234	122.043
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	364.931	-
40 Oneri di gestione	-40.286	-58.153
40-a) Società di gestione	-37.422	-53.521
40-b) Banca depositaria	-2.864	-4.632
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	561.035	291.513
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	-17.611.607	7.245.360
80 Imposta sostitutiva	-61.471	-22.753
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-17.673.078	7.222.607

5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	-	-

Il controvalore delle quote in essere alla fine dell'esercizio è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Alla data del 30 giugno 2012 l'attivo netto destinato alle prestazioni della linea è stato trasferito alla linea Garantita Assicurativa.

5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa € 61.471

a) Depositi bancari € 61.471

Accoglie il saldo attivo del conto corrente rappresentato dall'importo dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio da versare all'erario entro il 16 febbraio 2013.

Passività

50 – Debiti d'imposta € 61.471

La voce è costituita per € 21.328 dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno e per € 40.143 dall'imposta sostitutiva relativa alle garanzie erogate nel trasferimento delle posizioni previdenziali.

5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -18.172.642

a) Contributi per le prestazioni € 5.209.441

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.361.721
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	648.761
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	3.198.959
Totale	5.209.441

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
463.190	151.232	747.299	1.361.721

b) Anticipazioni € -116.482

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

c) Trasferimenti e riscatti € -22.733.460

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

Riscatto totale	523
Riscatto immediato	62.589
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	82.176
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	22.588.172

e) Erogazioni in forma capitale € -211.086

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

h) Altre uscite previdenziali € -321.055

La voce contiene l'importo delle garanzie erogate dal gestore nel trasferimento delle posizioni previdenziali.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 601.321

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	99.074	110.092
Titoli di debito	12.241	12.142
Depositi bancari	2.841	-
Totale	114.156	122.234

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€ 364.931

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal Gestore alla data di chiusura del mandato, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore delle risorse trasferite.

40 - Oneri di gestione

€ -40.286

a) Commissioni di Gestione

€ -37.422

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Società Cattolica di Assicurazione	4.678	32.744

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -2.864

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

80 – Imposta sostitutiva

€ -61.471

La voce è costituita per € 21.328 dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno e per € 40.143 dall'imposta sostitutiva relativa alle garanzie erogate nel trasferimento delle posizioni previdenziali.

6 – Linea “GARANTITA ASSICURATIVA”

6.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	-	-
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	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	-	-
	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	60.355	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	427	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	59.928	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		60.355	-

6.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	60.355	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		60.355	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	-
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	34.177.011	-
	Impegni vs Aderenti	-34.177.011	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

6.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	34.574.478	-
10-b) Anticipazioni	-111.384	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-124.913	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-186.410	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-34.472.826	-
10-i) Altre entrate previdenziali	321.055	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
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	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	-	-
80 Imposta sostitutiva	-	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-	-

6.3 – Nota Integrativa

6.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa € 60.355

a) Depositi bancari € 427

Accoglie il saldo attivo del conto corrente rappresentato dall'importo dell'imposta sostitutiva trattenuto agli aderenti usciti in corso d'anno sull'importo complessivo della liquidazione e da versare all'erario entro il 16 febbraio 2013.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 59.928

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Passività

50 – Debiti d'imposta € 60.355

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Conti d'ordine

Rappresenta l'impegno della Compagnia di Assicurazione verso gli aderenti relativo al patrimonio in gestione.

6.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -

a) Contributi per le prestazioni

€ 34.574.478

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.807.207
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.021.897
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	31.745.374
Totale	34.574.478

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
705.871	256.096	845.240	1.807.207

b) Anticipazioni

€ -111.384

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -124.913

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

Riscatto immediato	1.523
Riscatto totale	83.503
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	1.212
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	38.675

e) Erogazioni in forma capitale

€ -186.410

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -34.472.826

La voce, pari a € 34.472.826 rappresenta il saldo della gestione previdenziale girato ad investimento.

i) Altre entrate previdenziali

€ 321.055

La voce rappresenta l'importo delle garanzie attribuite alle posizioni previdenziali.

7 – Linea “ASSICURATIVA”

7.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	-	-
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	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	-	-
	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	290.941	265.595
	40-a) Cassa e depositi bancari	13.659	10.745
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	277.282	254.850
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		290.941	265.595

7.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	290.941	265.595
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		290.941	265.595
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	-
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	71.881.501	68.237.837
	Impegni vs Aderenti	-71.881.501	-68.237.837
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

7.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	4.929.175	5.677.508
10-b) Anticipazioni	-1.594.460	-1.649.424
10-c) Trasferimenti e riscatti	-888.344	-266.767
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.192.571	-1.292.581
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.253.800	-2.468.736
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
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	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	-	-
80 Imposta sostitutiva	-	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-	-

7.3 – Nota Integrativa

7.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa € 290.941

a) Depositi bancari € 13.659

Accoglie il saldo attivo del conto corrente rappresentato dall'importo dell'imposta sostitutiva trattenuto agli aderenti usciti in corso d'anno sull'importo complessivo della liquidazione e da versare all'erario entro il 16 febbraio 2013.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 277.282

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Passività

50 – Debiti d'imposta € 290.941

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Conti d'ordine

Rappresenta l'impegno della Compagnia di Assicurazione verso gli aderenti relativo al patrimonio in gestione.

7.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -

a) Contributi per le prestazioni

€ 4.929.175

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	3.904.159
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	839.441
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	185.575
Totale	4.929.175

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
1.296.539	906.186	1.701.434	3.904.159

b) Anticipazioni

€ -1.594.460

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -888.344

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

Riscatto immediato	319.354
Riscatto parziale	175.675
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	143.932
Riscatto totale	133.032
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	116.351

e) Erogazioni in forma capitale

€ -1.192.571

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -1.253.800

La voce, pari a € 1.253.800 rappresenta il saldo della gestione previdenziale girato ad investimento.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Vincenzo Saporito

IL RESPONSABILE DEL FONDO

Riccardo Biella