



ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

Sede: Viale Pasteur, 66 - 00144 ROMA

Codice fiscale 96366690582

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza
Sociale del 16/02/2000**

**Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19,
D.Lgs. n.252/2005**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

INDICE

	ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 04
	RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	PAG. 05
	BILANCIO	
1	STATO PATRIMONIALE	PAG. 22
2	CONTO ECONOMICO	PAG. 22
3	NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 23
	RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI	
3.1	Informazioni sul riparto delle poste comuni	PAG. 32
3.1.1	Stato Patrimoniale	PAG. 32
3.1.2	Conto Economico	PAG. 34
3.1.3	Nota Integrativa	PAG. 35
3.1.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Gest. Amm.va	PAG. 35
3.1.3.2	Informazioni sul Conto Economico - Gest. Amm.va	PAG. 39
3.2	Comparto Bilanciato	
3.2.1	Stato Patrimoniale	PAG. 43
3.2.2	Conto Economico	PAG. 45
3.2.3	Nota Integrativa	PAG. 46
3.2.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 46
3.2.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 56
3.3	Comparto Garantito	
3.3.1	Stato Patrimoniale	PAG. 60
3.3.2	Conto Economico	PAG. 62
3.3.3	Nota Integrativa	PAG. 63
3.3.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 63
3.3.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 69
3.4	Comparto Dinamico	
3.4.1	Stato Patrimoniale	PAG. 73
3.4.2	Conto Economico	PAG. 75

3.4.3	Nota Integrativa	PAG. 76
3.4.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 76
3.4.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 82
	RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	PAG. 85
	RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG. 00

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Giuseppe MAZZARELLO

Vice Presidente

Albino GORINI

Consiglieri

Fabio BARIGAZZI

Gabriele CARDIA

Silvia CICERCHIA

Angelo CORIDDI

Giampaolo CRENCA

Pietro MASTRAPASQUA

Stefano MAZZEO

Giorgio SANDULLI

Luca SCAPOLO

Enrico TONGHINI

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente

Massimo BUZZAO

Revisori effettivi

Federico DE BENETTI

Francesco KAPPLER

Luca PROVARONI

DIRETTORE

Sandro PETRINI

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

Reconta Ernst & Young - Verona

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Preganziol (TV)

BANCA DEPOSITARIA

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane - MILANO

CONTROLLO INTERNO

BRUNI, MARINO & C. SRL - MILANO

FUNZIONE FINANZA

STUDIO CRENCA & ASSOCIATI - ROMA

GESTORI FINANZIARI

ING Asset Management B.V.; Eurizon Capital SGR S.p.A.; AMUNDI SGR S.p.A., già Crédit Agricole Asset Management; INA Assitalia; Unipol Assicurazioni S.p.A. (ex UGF Assicurazioni S.p.A.)

BILANCIO 2012
Consiglio di Amministrazione
Relazione sulla gestione

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto è stato redatto in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività di Alifond sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come certificato dal Collegio dei Revisori Contabili con separata relazione.

Il Documento Programmatico per la Sicurezza risulta redatto ed aggiornato.

Situazione del Fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Iscritti al 31 dicembre 2012	49.820
<i>di cui:</i> con versamento contributi e tutto il TFR	37.030
<i>di cui:</i> con versamento contributi e quota TFR	6.815
<i>di cui:</i> con versamento solo TFR	2.342
<i>di cui:</i> con versamento solo contributi	401
<i>di cui:</i> non versanti	3.232
<i>di cui:</i> con posizione inferiore a 100 Euro	323

Considerando che i potenziali aderenti sono 248.000 il tasso di adesione al Fondo è del 20,1%.

Il saldo aderenti al 31 dicembre 2012 è schematizzabile nella seguente tabella:

Iscritti attivi al 31 dicembre 2011	50.956
Entrati per nuove adesioni	1.102
Usciti per prestazione previdenziale	448
Usciti per riscatti	1.267
Usciti per trasferimenti	490
Annullati	33
Iscritti attivi al 31 dicembre 2012	49.820
Decremento Iscritti	1.136

La diminuzione degli iscritti risulta essere meno incisiva rispetto a quella registrata nell'esercizio precedente:

2012 = - 2,23%

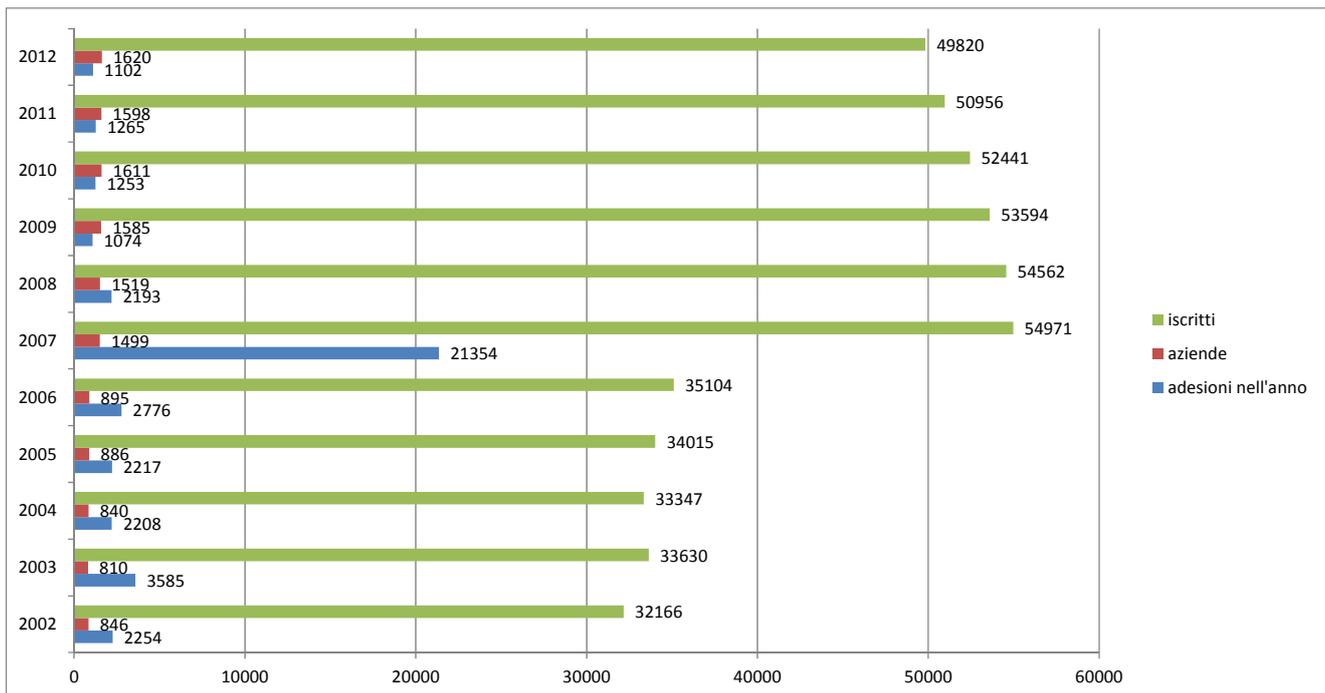
2011 = - 2,83%

2010 = - 2,15%

2009 = - 1,77%.

Al 31 dicembre 2012 risultano associate al Fondo 1.620 aziende. Alla chiusura dell'esercizio 2011, ne risultavano iscritte 1.598.

Il grafico che segue riporta l'evoluzione del numero di aziende ed aderenti degli ultimi 10 anni:



Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, di genere e di provenienza geografica:

Classi di età	Aderenti al 31.12.2012	Aderenti al 31.12.2011	Differenza
inferiore a 20	1	2	-1
tra 20 e 24	230	335	-105
tra 25 e 29	1.733	2.117	-384
tra 30 e 34	4.434	5.007	-573
tra 35 e 39	7.518	8.038	-520
tra 40 e 44	9.404	9.928	-524
tra 45 e 49	11.027	11.232	-205
tra 50 e 54	9.530	9.163	367
tra 55 e 59	5.190	4.596	594
tra 60 e 64	695	504	191
65 e oltre	58	34	24
TOTALE	49.820	50.956	-1.136

L'età media degli iscritti nei vari comparti è la seguente:

Bilanciato 45 anni;

Garantito 41 anni;

Dinamico 37 anni.

SESSO	Aderenti al 31.12.2012	Aderenti al 31.12.2011
MASCHI	34.878	35.824
FEMMINE	14.942	15.132
TOTALE	49.820	50.956

La ripartizione tra i due sessi rimane sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente, i maschi corrispondono al 70% del totale.

Area geografica	2012	2011
Italia Nord Orientale	13.720	14.199
Italia Nord Occidentale	20.917	21.260
Italia Centrale	7.116	7.301
Italia Meridionale	6.633	6.754
Italia Insulare	1.434	1.442
TOTALE	49.820	50.956

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni nelle regioni del nord 70%.

Per ciò che riguarda la ripartizione degli iscritti fra i diversi profili di investimento, si registra una forte concentrazione degli aderenti nel comparto Bilanciato 40.164 (41.648) , contro i 9.395 (9.104) del comparto Garantito e i 261 (207) del comparto Dinamico. Tra parentesi i dati dello scorso anno.

Modifiche allo Statuto

In data 20 aprile 2012 l'Assemblea del Fondo, su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha approvato le modifiche dei seguenti articoli dello Statuto:

- Articolo 12 comma 2 lettera d, allo scopo di rendere possibile il riscatto parziale, 60%, della posizione individuale, consentendo ai lavoratori associati di poter disporre nell'immediato di parte consistente del montante accumulato, mantenendo nel contempo l'iscrizione al Fondo, con tutti i vantaggi che questo rappresenta, anche in ordine alla possibilità di accesso al Fondo di Garanzia INPS previsto dall'art. 5 del D.Lgs. n. 80/1992;
- Articolo 21 comma 2 dello Statuto, per consentire agli Amministratori di partecipare alle riunioni del Consiglio, mediante sistemi di collegamento in teleconferenza ed in videoconferenza.

Attività organizzativa

Operatività del Fondo

Riportiamo di seguito alcune tabelle relative ai principali indicatori di funzionamento di Alifond:

CONTATTI	2012	2011	2010	2009	2008	2007
TELEFONO	5.000	3.573	3.204	2.830	2.348	2.443
E – MAIL	13.849	10.373	7.429	7.406	7.674	11.208
FAX	2.479	4.356	5.596	4.660	4.536	6.676

L'attività di gestione dei contatti con gli iscritti è stata svolta direttamente dalla struttura del Fondo che, allo scopo di privilegiare la qualità e la rapidità dell'informazione, soprattutto in forma scritta, come dimostra la tabella precedente, ha preferito non delegare questa attività ad un call center.

Continuano ad essere elevatissime le richieste di anticipazioni +28% rispetto all'anno precedente, in particolare, quelle riferite a "ulteriori esigenze", rappresentano il 58% del totale. Ci corre l'obbligo di ricordare come una generalizzata diffusione di tale fenomeno si pone in netto contrasto con l'intento del legislatore di finalizzare il sistema della previdenza complementare all'esigenza di "assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale" (Articolo 1, comma 1, del Dlgs 252/05).

ANTICIPAZIONI EROGATE	2012	2011	2010	2009	2008	2007
SPESE SANITARIE	288	206	189	191	147	N.D.
PRIMA CASA	311	258	239	210	252	N.D.
ULTERIORI ESIGENZE 30%	820	635	651	504	643	N.D.
TOTALE	1.407	1.099	1.079	905	1.042	730

Rispetto al precedente esercizio si è registrata una diminuzione dell'8% di notifiche di cessioni del quinto dello stipendio.

CESSIONI DEL QUINTO	2012	2011	2010	2009	2008	2007
QUANTITA'	481	525	559	630	650	379

La Gestione finanziaria

Il 2012 è stato un anno di ripresa per i mercati finanziari e per le principali borse europee, seppur ancora caratterizzate da un'elevata volatilità.

Al contrario, l'economia reale non è riuscita ad invertire la tendenza negativa degli ultimi anni e i dati presentati dall'OCSE e dai principali istituti statistici hanno descritto una recessione generalizzata a livello europeo con dati preoccupanti per quanto riguarda l'occupazione. La crisi ha coinvolto tutti i paesi europei, non risparmiando le economie più solide e trainanti, come quella tedesca o francese.

Per quanto riguarda il nostro paese, il governo Monti ha varato alcune importanti riforme che hanno consentito un miglioramento sui mercati finanziari, anche a livello di credibilità e fiducia, portando ad una riduzione significativa dello *spread* dei BTP contro i BUND tedeschi nel corso dell'anno.

L'Italia è rimasta però in una fase di recessione, con le previsioni che indicano una ripresa dell'economia non prima del 2014. Anche i dati sulla disoccupazione, sulla crescita salariale, sui consumi e sul numero di attività costrette alla chiusura per mancanza di accesso al credito hanno confermato la fase di recessione che caratterizza il nostro paese.

Comparti e andamento valore quota

Mandato Comparto Garantito	Gestore	Scadenza mandato
Monetario	Unipol Assicurazioni S.p.A.	31/07/2015

Con decorrenza 1° agosto 2012, è stato rinnovato, per un periodo di tre anni, il mandato di gestione del Comparto Garantito con UNIPOL Assicurazioni S.p.A., la cui scadenza era stata fissata in data 31 luglio 2012. Ai fini della decisione, è stato valutato positivamente l'operato del Gestore, avendo con la sua condotta, realizzato buoni rendimenti in un contesto difficile di mercato. Con il rinnovo è stato inoltre confermato l'orientamento originario del Fondo in materia di politica di investimento e di asset allocation, ritenuto in linea con gli obiettivi della gestione finanziaria. La composizione del benchmark è la seguente: MTS BOT (peso 20%) - JP Morgan EMU investment Grade 1-3 anni (peso 80%). Le nuove commissioni di gestione sono le seguenti: commissione di gestione = 0,05% - commissione di garanzia = 0,15%.

Mandato Comparto Bilanciato	Gestore	Scadenza mandati
Monetario	ING Asset Management B.V.	30/04/2013*
Obbligazionario	Eurizon Capital Sgr	
Azionario	fino al 31/7/2009 Pioneer Investments, dal 1/8/2009 Amundi SGR S.p.A. già Credit Agricole Asset Management	

Mandato Comparto Dinamico dal 1/08/2009	Gestore	Scadenza mandato
Azionario	Ina Assitalia S.p.A.	30/04/2013*

(*)Nel mese di giugno il Consiglio di Amministrazione ha prorogato al 30 aprile 2013 le scadenze dei mandati di gestione dei comparti Bilanciato e Dinamico inizialmente previste per il 31 luglio 2012. Tale decisione è stata presa ritenendo che il tempo a disposizione del nuovo Consiglio di Amministrazione, dall'insediamento avvenuto nel mese di maggio, alla scadenza dei mandati prevista per il 31 luglio, fosse insufficiente a garantire attente e

approfondite valutazioni sulla nuova impostazione dei comparti e il rispetto dei necessari tempi tecnici previsti per effettuare la gara pubblica.

Nel seconda parte dell'anno il Fondo, prevedendo l'avvio, entro il mese di dicembre, dell'iter di selezione dei nuovi gestori finanziari, è stato notevolmente impegnato in una attività di rivisitazione della politica di investimento dei comparti in scadenza al 30 aprile 2013, soprattutto per ciò che riguarda il comparto Bilanciato, che, considerate le rilevanti risorse in gestione, necessitava di un ulteriore affinamento sia in termini di diversificazione che di *asset allocation*. In data 21 dicembre 2012, con la pubblicazione del bando, si è avviato il processo di selezione dei gestori finanziari.

Le politiche di investimento dei Comparti rispettano le linee d'indirizzo delineate dai benchmark di seguito indicati:

COMPARTO GARANTITO	
Indice	Peso
JP Morgan EMU Investment grade 1-3y	80,00%
MTS BOT	20,00%

COMPARTO BILANCIATO	
Indice	Peso
Salomon Euro Broad Investment Grade Bond 1 -3 Yrs	13,33%
Citigroup EMU Government Bond Index 1 - 3 Yrs (EGBI)	30,00%
Salomon Euro Broad Investment Grade All maturities in Euro	23,33%
MSCI EMU	25,00%
MSCI World Index with dividends reinvested in euro	3,33%
MSCI World Ex-Emu	5,00%

COMPARTO DINAMICO	
Indice	Peso
JP Morgan Emu Government Bond All Maturities	40,00%
MSCI Europe (price index in Euro)	60,00%

Gli investimenti sono stati effettuati con politiche di investimento contraddistinte da criteri prudenziali. I titoli di debito degli emittenti pubblici e privati devono avere un rating medio alto pari a A- Standard & Poor's o A3 Moody's per tutta la durata dell'investimento per il comparto Garantito e *investment grade* per i Comparti Bilanciato e Dinamico.

Di seguito si forniscono le tabelle con le performance dei comparti:

COMPARTO BILANCIATO – Attivo Netto Destinato alle Prestazioni € 747.078.969

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (01/01/2004) è stato del **+ 30,70%** nello stesso periodo il rendimento del TFR lasciato in azienda è stato del **27,15%**.

Il valore della quota al 31/12/2012 è pari a € 13,767, con un incremento pari a **8,38%**, rispetto al 31/12/2011.

Anno	Rendimento netto del valore della quota %	Rendimento netto Del TFR in Azienda %	Differenza %
2004	4,02	2,49	+1,53
2005	10,31	2,63	+ 7,68
2006	4,37	2,45	+ 1,92
2007	2,64	3,10	-0,46
2008	-11,36	2,70	-14,06
2009	10,18	1,99	+8,19
2010	2,73	2,61	+0,12
2011	-2,21	3,45	-5,66
2012	8,38	2,94	+5,44

Nel dettaglio:

Dicembre	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valore quota €	10,956	12,085	12,613	12,946	11,476	12,644	12,989	12,702	13,767

Confronto tra i risultati della gestione finanziaria e il benchmark di riferimento:

Rendimento portafoglio % 2012	Rendimento Benchmark % 2012	Differenza %
9,58	10,23	-0,65

I Gestori finanziari del Comparto Bilanciato seguono una diversa politica di investimento a seconda del profilo di rischio assegnato. In particolare:

- **Gestore Amundi – Mandato azionario.** Il *benchmark* di riferimento del Gestore è costituito dal 60% azionario e dal 40% obbligazionario, che mostra come sia Amundi il Gestore più dinamico del Comparto Bilanciato.
- **Gestore Eurizon – Mandato Obbligazionario.** Il *benchmark* di riferimento del Gestore è costituito dal 70% obbligazionario e dal 30% azionario. Il Gestore ha investito le risorse in gestione nel corso del 2012 prevalentemente in titoli obbligazionari governativi.
- **Gestore Ing – Mandato monetario.** Il *benchmark* di riferimento del Gestore è costituito dal 90% obbligazionario e dal 10% azionario. Il Gestore ha investito le proprie risorse nel corso del 2012 in titoli di stato governativi, detenendo delle SICAV in portafoglio per quanto riguarda gli investimenti in titoli azionari. Ing è il Gestore con il profilo prudente del Comparto Bilanciato.

Nelle tabelle seguenti sono riportate le performance di portafoglio relative al 2012 dei singoli Gestori e il valore della *Tracking Error Volatility* come indicatore di rischio.

Rendimenti dei Gestori finanziari nell'anno 2012 e confronto con i relativi parametri di riferimento:

Gestore	Rendimento Portafoglio %	Rendimento benchmark %	Differenza %
Amundi SGR S.p.A.	15,04	15,10	-0,06
Eurizon Capital Sgr	9,86	10,90	-1,04
ING Asset Management B.V.	4,15	4,83	-0,68

Valore della *Tracking Error Volatility* al 31/12/2012, calcolato su base semestrale (Un valore della TEV elevata indica una gestione attiva del fondo di investimento da parte del gestore (sostanzialmente il gestore ha cercato di battere il benchmark e non di replicarlo); al contrario un valore basso di tale parametro evidenzia una gestione passiva del fondo):

Gestore	TEV %	LIMITE %
Amundi SGR S.p.A.	0,67	4,24
Eurizon Capital Sgr	0,55	3,53
ING Asset Management B.V.	0,59	2,12

COMPARTO GARANTITO - Attivo Netto Destinato alle Prestazioni € 102.405.939

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/07/2007) è stato del **17,98%**. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del **16,03%**.

Il valore della quota al 31/12/2012 è pari a € 11,798 con un incremento del **2,64%** rispetto al 31/12/2011.

Si ricorda che il Comparto è stato attivato ad agosto 2007 e che pertanto il 2008 è il primo anno solare completo:

Anno	Rendimento netto del valore della quota %	Rendimento netto Del TFR in Azienda %	Differenza %
2008	5,09	2,70	+2,39
2009	4,15	1,99	+2,16
2010	0,46	2,61	-2,15
2011	1,93	3,45	-1,52
2012	2,64	2,94	-0,30

Nel dettaglio:

	31/07/07	31/12/07	31/12/08	31/12/09	31/12/10	31/12/11	31/12/12
Valore quota €	10,000	10,255	10,777	11,224	11,276	11,494	11,798

Confronto tra i risultati della gestione finanziaria e il benchmark di riferimento:

Rendimento portafoglio 2012 %	Rendimento Benchmark 2012 %	Differenza %
3,01	3,39	-0,38

Il mandato del Gestore Unipol è prudente, in linea con le caratteristiche di un Comparto con garanzia. Infatti il *benchmark* di riferimento del Gestore è esclusivamente obbligazionario. Il Gestore investe principalmente in titoli governativi; al 31 dicembre 2012 il peso dei titoli obbligazionari *corporate* è risultato pari al 26% del totale delle risorse gestite. La *performance* del Gestore relativa al 2012 è stata influenzata negativamente dal rinnovo del mandato avvenuto con decorrenza 1 agosto 2012, in quanto, in prossimità della scadenza del precedente mandato, il Gestore ha mantenuto un'elevata quota di liquidità in portafoglio.

Nelle tabelle seguenti sono riportate le performance di portafoglio del Gestore Unipol e il valore della Tracking Error Volatility come indicatore di rischio relative al quadriennio 2008-2012.

Rendimenti del Gestore finanziario nel periodo 2008 - 2012 e confronto con il parametro di riferimento:

Anno	Rendimento Portafoglio %	Rendimento benchmark %	Differenza %
2008	5,45	6,52	-1,07
2009	3,67	4,79	-1,11
2010	0,57	0,86	-0,29
2011	1,94	2,28	-0,34
2012	3,01	3,39	-0,38

Valore della *Tracking Error Volatility* nei vari anni, calcolato su base annuale:

Gestore UNIPOL Assicurazioni	TEV %	LIMITE %
2008	0,93	2
2009	0,80	
2010	1,19	
2011	1,15	
2012*	0,79	4

(*) Dal 1° agosto

COMPARTO DINAMICO - Attivo Netto Destinato alle prestazioni € 3.874.701

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/08/2009) è stato del **+18,04%**. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del **9,43%**.

Il valore della quota al 31/12/2012 è pari a € 11,804 con un incremento pari al **14,18%** rispetto al 31/12/2011.

Anno	Rendimento netto del valore della quota %	Rendimento netto Del TFR in Azienda %	Differenza %
2010	4,41	2,61	+1,80
2011	-2,36	3,45	-5,81
2012	14,18	2,94	+11,24

Il mandato del Gestore Ina Assitalia è di tipo dinamico e pertanto il *benchmark* di riferimento è costituito dal 60% azionario e dal 40% obbligazionario.

Nelle tabelle seguenti sono riportate le performance di portafoglio del Gestore Ina Assitalia e il valore della Tracking Error Volatility come indicatore di rischio relative al 2012.

Rendimento del Gestore finanziario nel periodo 2010 - 2012 e confronto con il parametro di riferimento:

Anno	Rendimento Portafoglio %	Rendimento benchmark %	Differenza %
2010	5,64	5,34	+0,30
2011	-2,63	-5,67	+3,03
2012	16,81	12,76	+4,05

Valore della *Tracking Error Volatility* al 31/12/2012, calcolato su base annuale:

Gestore Ina Assitalia S.p.A.	TEV %	LIMITE %
2010	2,91	6,00
2011	1,85	
2012	0,87	

La Gestione previdenziale

Nel corso del 2012 Alifond ha incassato contributi per un importo pari a € 122.976.124. Nello stesso periodo, si sono registrate uscite per prestazioni, trasferimenti, riscatti e anticipazioni per un controvalore pari a € 46.668.746.

I contributi afferenti la contribuzione ordinaria mensile complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2012, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	24.355.834
A carico del datore di lavoro	17.500.734
TFR	79.430.910
TOTALE EURO	121.287.478

Come conseguenza dei movimenti indicati, il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 76.307.378 con un decremento del 4,36% rispetto al 2011.

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2012 è di € 853.359.609.

Il Patrimonio medio complessivo per aderente è il seguente:

COMPARTO	2012	2011	2010
Bilanciato	18.601	15.252	13.491
Garantito	10.900	8.930	7.173
Dinamico	14.846	11.475	11.347
TOTALE	17.129	14.108	12.424

La tabella che segue fornisce un riepilogo delle principali voci di uscita:

Causale	Totale Comparti EURO/000	
	2012	2011
Riscatti immediati per dimissioni – licenziamento – nomina a dirigente – mobilità – fallimento azienda – cambio CCNL – pensionamento con meno di cinque anni di iscrizione	-16.135	-18.789
Riscatti "agevolati" per decesso, invalidità, cassa integrazione, disoccupazione	-1.950	-1.661
Prestazioni previdenziali – pensionamento con più di cinque anni di iscrizione	-8.034	-8.621
Anticipazioni	-11.808	-8.857
Trasferimenti ad altro fondo	-8.739	-6.454
Altre uscite ed entrate	-3	24
TOTALE	-46.669	-44.358

Riteniamo opportuno ricordare che per il recupero delle contribuzioni mancate o ritardate il Fondo applica una procedura che prevede il sollecito mensile nei confronti delle aziende inadempienti. Qualora l'azienda non dia

riscontro al Fondo e persista lo stato di inadempienza, la prassi prevede l'invio di una apposita comunicazione ai lavoratori aderenti per metterli al corrente dell'anomalia contributiva.

Inoltre è attiva una procedura sanzionatoria nei confronti delle aziende inadempienti che prevede ogni anno l'invio di una comunicazione contenente:

- 1) richiesta di pagamento relativa all'ammontare dell'eventuale rivalutazione della quota che l'iscritto non ha potuto conseguire a seguito del mancato investimento della contribuzione. *In questo caso le somme recuperate sono accreditate direttamente sulla posizione individuale dell'iscritto;*
- 2) richiesta di pagamento degli interessi di mora calcolati in funzione degli importi dovuti, dei giorni di mora e del tasso legale di interesse. *In questo caso le somme recuperate sono destinate alla copertura delle spese amministrative.*

Alla data odierna le somme recuperate, di cui al punto uno, ammontano ad Euro 48.244,92 su un totale sanzionato di Euro 132.196,59, quelle recuperate in riferimento al punto due ammontano ad Euro 599,26 su un totale sanzionato di Euro 11.287,88

Nel corso dell'anno sono stati inviati alle aziende 4.267 solleciti, contro i 4.266 dello scorso anno, l'oggetto dei solleciti nei due anni ha riguardato i seguenti aspetti:

MANCANZA DI DISTINTA E BONIFICO	2.865
MANCANZA DI ADESIONE	1.416
MANCANZA DI DISTINTA CONTRIBUTIVA	718
MANCANZA BONIFICO	2.529
SQUADRATURA BONIFICO/DISTINTA	1.005
TOTALE	8.533

La Gestione amministrativa

Le entrate del Fondo ammontano ad € 1.591.346, derivanti in gran parte dalle quote associative € 1.230.105, da risconto contributi del precedente esercizio € 279.694 e al recupero delle spese sulla gestione delle pratiche di richiesta anticipazione e riscatto € 81.547.

La quota associativa individuale è pari ad € 24 ed è stata utilizzata per la copertura parziale di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria, alla banca depositaria e al contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari ai sensi dell'art. 1 comma 65 della legge 23 dicembre 2005, n. 266.

Le spese amministrative al netto del contributo di € 61.994 dovuto alla COVIP corrispondente allo 0,5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati nell'anno 2011, ammontano complessivamente a € 1.235.305 di cui:

- € 313.371 per servizi acquistati da terzi;
- € 574.005 per spese generali ed amministrative;
- € 371.008 per spese del personale;
- € 3.589 per ammortamenti;

- € 15.343 per oneri diversi;
- € 42.011 per proventi diversi.

Le entrate amministrative complessive hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio: tale avanzo, pari ad € 356.041 è stato riscontato all'esercizio 2013, per finanziare lo sviluppo del fondo nel rispetto delle disposizioni impartite in merito dalla Covip.

Tuttavia, si rileva, che gli importi incassati, riferiti alla sola quota associativa, per complessivi € 1.230.105, da soli non sarebbero stati sufficienti a coprire le spese sostenute dal Fondo per complessivi € 1.235.305.

I costi per la Gestione finanziaria e per la Banca depositaria, determinati in percentuale dell'ammontare del patrimonio, sono stati:

- per la Gestione finanziaria pari a € 1.170.915;
- per la Banca depositaria pari a € 228.301.

Di seguito, viene confrontata l'incidenza dei costi sul patrimonio relativa agli esercizi 2012/2011:

SPESE	2012		2011	
	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO
AMMINISTRATIVE	1.235.305	0,145	1.306.020	0,182
CONTRIBUTO COVIP	61.994	0,007	61.887	0,008
GESTIONE FINANZIARIA – COMMISSIONI DI GESTIONE E GARANZIA	1.170.915	0,137	986.863	0,137
BANCA DEPOSITARIA	228.301	0,027	204.446	0,028
TOTALE EURO	2.696.515	0,316	2.559.216	0,356

Le commissioni sugli acquisti e le vendite di titoli finanziari corrispondono per il Comparto Bilanciato ad Euro 284.234 con un impatto *stimato* sulla variazione del valore della quota dello 0,037%, mentre per il Comparto Dinamico corrispondono ad Euro 497 con un impatto stimato dello 0,013%. In termini pratici, se gli oneri di negoziazione fossero stati nulli, la variazione del valor quota dell'anno 2012 sarebbe stata del +8,422% a fronte del +8,385% registrato sul Comparto Bilanciato e +14,194% a fronte del +14,181% registrato sul Comparto Dinamico.

Sul Comparto Garantito non gravano oneri di negoziazione.

L'imposta sostitutiva, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno, così come previsto dalla normativa vigente, corrisponde ad € 7.036.384.

Operazioni in conflitto di interesse

Per i Comparti Bilanciato e Dinamico risultano in essere a fine anno operazioni in conflitto d'interesse. I dettagli delle operazioni sono consultabili nelle apposite sezioni della Nota Integrativa del Comparto Bilanciato.

Verifiche e controlli effettuati

In corso d'esercizio sono state effettuate le seguenti verifiche ordinarie:

- Regolare trasmissione della documentazione all'Organo di Vigilanza;
- Segnalazioni all'Organo di Vigilanza;
- Documento sul regime fiscale;
- Reclami;
- Processi di riconciliazione dei flussi contributivi;
- Processi di comunicazione fra gestori, Banca Depositaria e Service Amministrativo;
- Processi di aggiornamento del materiale informativo;
- Analisi dei costi di negoziazione;

La Società incaricata della funzione di Controllo Interno nelle sue relazioni consegnate al Consiglio di Amministrazione ha rilevato nelle sue conclusioni che, sulla base delle verifiche effettuate e delle analisi condotte, non sono emerse situazioni e/o circostanze tali da configurare irregolarità o disfunzioni in grado di minacciare la corretta gestione del Fondo.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 27 marzo 2013 il Consiglio di Amministrazione, al termine delle procedure di selezione dei gestori finanziari dei comparti Bilanciato e Dinamico, avviate in data 21 dicembre 2012 con la sollecitazione pubblica di offerta, ha selezionato i gestori finanziari cui sarà affidata la gestione dei suddetti comparti per i prossimi tre anni a decorrere dal 2 maggio 2013.

Il Comparto Bilanciato, che prevede una diversificazione del patrimonio gestito, è stato assegnato a differenti società nella seguente misura:

- 20% circa del totale delle masse gestite, con un mandato di tipo *total return a benchmark* previdenziale, alle due seguenti società:
 - o Generali Investments Europe S.p.A.;
 - o PIMCO Europe Ltd;
- 80% circa del totale delle masse gestite, con un mandato classico a *benchmark*, alle cinque seguenti società, di cui una, Amundi, già gestore di parte delle risorse del comparto Bilanciato:
 - o Amundi Società di Gestione del Risparmio S.p.A.;
 - o AXA Investment Managers Paris;

- o Generali Investments Europe S.p.A.;
- o Groupama Asset Management Società di Gestione del Risparmio S.p.A.;
- o Credit Suisse Italy S.p.A..

Per il Comparto Dinamico, l'esito della selezione ha visto la conferma dell'attuale gestore: Generali Investments Europe S.p.A..

Il Processo di selezione dei gestori e l'affidamento dei nuovi mandati ha rappresentato il traguardo di una complessiva rivisitazione della politica di investimento dei singoli comparti e della loro rispondenza agli interessi degli iscritti, effettuata nel corso del 2012.

Evoluzione prevedibile della gestione

A livello europeo, il 2013 si è aperto continuando il trend di fine 2012, con un buon andamento dei mercati da un lato ed un rallentamento dell'economia reale dall'altro e un'ulteriore crisi di stabilità delle banche e dei governi centrali.

In particolare, per quanto riguarda l'Italia, le stime prevedono un anno in recessione e l'esito delle elezioni politiche, in assenza di un governo stabile, potrebbe comportare ulteriori turbative nei mercati monetari e finanziari.

In questo contesto i mercati finanziari saranno prevedibilmente caratterizzati nel corso del 2013 da un'elevata volatilità e da un andamento altalenante che inciderà sui rendimenti del Fondo che, seppur caratterizzato da posizioni in via generale prudenti, dovrà comunque attivare i necessari meccanismi difensivi sul piano dell'ottimizzazione della gestione finanziaria.

	Variazione valor quota		
	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico
gennaio-13	-0,12%	0,73%	1,16%
febbraio-13	0,19%	-0,09%	0,56%
Dato cumulato	0,07	0,65%	1,73%

In termini di iscritti i dati registrati nel primo trimestre del 2013 non sono incoraggianti, la tendenza al ribasso è confermata. Tra parentesi i dati nello stesso periodo dello scorso anno.

ADESIONI	RICHIESTE DI LIQUIDAZIONE
286 (327)	704 (523)

Signore e signori delegati,

i dati complessivi contenuti nel Bilancio d'esercizio 2012, al quale si aggiunge la Nota integrativa e la Relazione sulla gestione sono stati ritenuti positivi dal Consiglio di Amministrazione che li sottopone ora alla Vostra definitiva approvazione.

Il Bilancio in approvazione è accompagnato inoltre dalla Relazione predisposta dalla società di revisione alla quale abbiamo affidato le funzioni di controllo contabile e di revisione del bilancio e dalla Relazione predisposta dal Collegio dei Revisori Contabili.

A conclusione della presente relazione, il Consiglio di Amministrazione, insediatosi nel maggio dello scorso anno, esprime la propria rinnovata fiducia in "Alifond" e nella previdenza complementare, da considerarsi, anche e soprattutto nella difficoltà dei tempi, strumento determinante per assicurare serenità al futuro dei lavoratori.

Il Consiglio, con il supporto e la condivisione delle fonti istitutive, dedica il proprio costante impegno all'attività del "Fondo" ed ha avviato specifiche iniziative volte al miglioramento dei ritorni reddituali attraverso un controllo attento, assiduo e flessibile delle attività gestionali ed ha posto allo studio efficaci campagne per l'ampliamento della base sociale, tenendo ovviamente ben presente l'esigenza di un utilizzo proficuo e contenuto della spesa.

Il Consiglio ringrazia la Direzione e il Personale del Fondo per la collaborazione convinta e partecipe e rivolge inoltre il proprio pensiero riconoscente ai Lavoratori e alle Aziende che hanno riposto la loro fiducia in Alifond.

Roma, 27 marzo 2013

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

(Giuseppe Mazzarello)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Giuseppe Mazzarello', is written over the printed name. The signature is fluid and cursive, with a large loop at the end.

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	856.957.937	713.126.240
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	12.686.381	12.102.250
50	Crediti di imposta	-	1.837.222
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		869.644.318	727.065.712

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passività della gestione previdenziale	9.139.190	6.821.122
20	Passività della gestione finanziaria	1.125.261	661.023
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	676.952	548.047
50	Debiti di imposta	5.343.306	144.146
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		16.284.709	8.174.338
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	853.359.609	718.891.374
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.215.530	17.280.596
	Impegni di firma - fidejussioni	81.584	35.499
	Contratti futures	22.390.526	-14.270.700
	Valute da regolare	-5.295.581	13.970.035

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2012	31/12/2011
10	Saldo della gestione previdenziale	76.307.378	79.791.368
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	66.658.451	-12.864.048
40	Oneri di gestione	-1.399.216	-1.191.309
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	65.259.235	-14.055.357
60	Saldo della gestione amministrativa	-61.994	-61.887
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	141.504.619	65.674.124
80	Imposta sostitutiva	-7.036.384	1.693.076
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	134.468.235	67.367.200

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Alifond è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.252 del 05/12/2005 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale). L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Controllo interno alla società Bruni, Marino & C. S.r.L.
- Funzione Finanza e Controllo della gestione finanziaria al Dr. Prof. Giampaolo Crenca;
- Responsabile privacy alla società Previnet S.p.A. per l'attività di service amministrativo svolta a Preganziol e al Rag. Sandro Petrini per le attività svolte presso la sede di Roma;
- Controllo contabile e revisione contabile del bilancio alla Reconta Ernst & Young

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato, ed è stato istituito il comparto Garantito, ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti a seguito della riforma previdenziale. A partire dal 1° agosto 2009 è stata istituita un'ulteriore linea d'investimento denominata Comparto Dinamico.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti a cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo:

- Bilanciato: ING Asset Management B.V.; Eurizon Capital SGR S.p.A.; AMUNDI SGR S.p.A. (dal 01.03.2010, già Crédit Agricole Asset Management);
- Garantito: Unipol Assicurazioni S.p.A. (ex UGF Assicurazioni S.p.A.);
- Dinamico: INA Assitalia .

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

Comparto Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio (3-5 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (circa 66,67% delle risorse complessive del Comparto) e titoli di capitale (circa 33,33% delle risorse complessive del Comparto) con un limite minimo e massimo di titoli di capitale pari rispettivamente al 13% e al 50% del complesso delle risorse del Comparto. Nelle singole Convenzioni sottoscritte sono stati definiti limiti differenti in relazione al singolo profilo di rischio assegnato in maniera tale che, comunque, a livello complessivo di Comparto, venissero rispettati i limiti su indicati. I titoli di debito di qualsiasi tipologia devono avere un rating rientrante nell'Investment Grade (minimo BBB- dell'Agenzia Standard & Poors). I titoli di debito "Corporate" non possono rappresentare una quota pari ad oltre il 30% del complesso delle risorse in gestione.

Il Comparto è caratterizzato da un'esposizione teorica al rischio di cambio pari a circa l'8% dell'ammontare delle risorse.

Strumenti finanziari:

- titoli azionari quotati;
- titoli di debito quotati;
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto.

Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società, purché i soggetti emittenti siano residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento.

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

complessivo del comparto bilanciato:

30% Citigroup EMU Government Bond Index 1-3 Yrs (EGBI);

25% MSCI EMU;

23,33% Salomon Euro Board Investment Grade all maturities in Euro;

13,33% Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs;

5% MSCI World Ex-EMU;

3,33% MSCI World Index with dividends reinvested in euro.

Benchmark di ognuno dei tre gestori:

ING Asset Management B.V.:

90% Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) 1-3 years;

10% Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index with dividends reinvested in euro.

Eurizon Capital SGR S.p.A.:

40% Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 years;

30% Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euro;

30% MSCI Emu Net Dividend.

AMUNDI SGR S.p.A.:

45% MSCI Emu;

40% Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euro;

15% MSCI World ex-Emu.

Comparto Garantito

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR. Questo comparto raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente a seguito della riforma previdenziale intervenuta nel 2007.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali, inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- decesso;

- invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazioni limitate alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

Orizzonte temporale: breve periodo.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR.

Strumenti finanziari:

- titoli di debito quotati;
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con:

a) Limite per singolo emittente: la percentuale massima sul portafoglio per ogni singolo emittente (sia per titoli governativi che corporate) non può superare il valore riportato nella seguente TABELLA 1

b) Limite esposizione complessiva per rating: la percentuale massima del portafoglio investita in una singola classe di rating non può superare il valore riportato nella seguente TABELLA 1. Tale superamento sarà tuttavia consentito nella misura in cui i limiti delle classi di rating inferiori non siano completamente utilizzati (ad esempio, qualora i titoli di rating A-/A3 o BBB+/Baa1 siano il 50% del portafoglio, è consentito che l'investimento in titoli A/A2 e superiori eccedano del 10% i limiti tabellari).

Classi di rating	S&P	MOODY'S	Limite per singolo emittente	Limite esposizione complessiva per rating
1	AAA	Aaa	50%	100%
2	AA+	Aa1	45%	
3	AA	Aa2	40%	
4	AA-	Aa3	40%	
5	A+	A1	35%	80%
6	A	A2	30%	60%
7	A-	A3	25%	
8	BBB+	Baa1	20%	40%
9	BBB	Baa2	10%	
10	BBB-	Baa3	5%	
N.S.	BB+ e inferiori	Ba1 e inferiori	0%	0%

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: eventuali investimenti al di fuori dell'area EMU non possono superare il 50% della componente obbligazionaria (*benchmark JP Morgan EMU Investment Grade 1 – 3y*) e potranno essere effettuati solo con integrale copertura del rischio di cambio.

Titoli subordinati: i titoli di debito subordinati, della sola tipologia "Lower Tier Two", sono ammessi per non più del 20% del totale del portafoglio gestito.

Benchmark:

80% JP Morgan Emu Investment Grade 1-3 y;

20% MTS BOT.

Comparto Dinamico

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio-lungo periodo (oltre 5 anni).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (circa 40% delle risorse complessive del Comparto) e titoli di capitale (circa 60% delle risorse complessive del Comparto) con un limite minimo e massimo di titoli di capitale pari rispettivamente al 40% e all'80% del complesso delle risorse del Comparto. I titoli di debito di qualsiasi tipologia devono avere un rating rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie Standard & Poors e Moody's. I titoli di debito "Corporate" non possono rappresentare una quota pari ad oltre il 50% della componente obbligazionaria; tale limite può essere esteso sino ad un 75% con titoli supportati da garanzia esplicite o implicite di Stati o collateralizzati con rating minimo pari a Investment Grade della Agenzia Standard & Poors e Moody's per tutta la durata dell'investimento. I titoli di capitale non possono avere un peso superiore all'80% sul valore di mercato del portafoglio, con un limite minimo del 40%. E' consentito l'investimento in titoli di capitale di Paesi non europei, con rischio di cambio aperto, sino ad un massimo del 20% del portafoglio.

Strumenti finanziari:

- titoli azionari quotati;
- titoli di debito quotati;
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente e nei limiti previsti per gli attivi sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società, purché i soggetti emittenti siano residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento.

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark con risorse in gestione non superiori a 20 milioni di Euro :

60% MSCI Europe (price index in Euro);

40% JP Morgan Emu Government Bond All Maturities.

Benchmark con risorse in gestione superiore a 20 milioni di Euro :

40% JP Morgan Emu Government Bond All Maturities;

40% MSCI Europe (price index in Euro);

20% MSCI World EX – Europe (price index in Euro).

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha sottoscritto contratti con le seguenti compagnie: Unipol Assicurazioni S.p.A. (ex UGF Assicurazioni S.p.A.) per la rendita semplice, reversibile, certa per 5-10 anni, controassicurata; Assicurazioni Generali S.p.A. per la rendita con maggiorazione per perdita di autosufficienza (LTC).

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria, l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane con sede a Milano.

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

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non sono contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2012 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito

dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati 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.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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 nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle quote associative affluite a ciascun comparto d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini. Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 1.620 unità, per un totale di 49.820 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2012	ANNO 2011
Aderenti attivi	49.820	50.956
Aziende	1.620	1.598

Fase di accumulo

- ⇒ Lavoratori attivi: 49.820
- ⇒ Comparto Bilanciato: 40.164 (41.648)
- ⇒ Comparto Garantito: 9.395 (9.104)
- ⇒ Comparto Dinamico: 261 (207)

Tra parentesi è riportato il dato relativo all'anno precedente

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2011 per 3 posizioni. Tali posizioni sono state riunificate in un unico comparto nel corso dell'esercizio 2012, in quanto il Fondo, al momento, non consente di investire la propria posizione in più linee.

Fase di erogazione diretta

- ⇒ Pensionati: 0

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

- ⇒ Pensionati: 0

Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali

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

	COMPENSI 2012	COMPENSI 2011
AMMINISTRATORI	46.234	53.250
COLLEGIO DEI SINDACI	43.307	46.035

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,75% del capitale pari a n. 1.500 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Deroghe e principi particolari

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

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Si segnala che nel rendiconto generale nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni e i trasferimenti e riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto per dare una visione più oggettiva della situazione del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	856.957.937	713.126.240
20-a) Depositi bancari	52.709.342	41.762.521
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	415.572.875	395.783.751
20-d) Titoli di debito quotati	116.462.129	69.992.708
20-e) Titoli di capitale quotati	218.236.376	174.351.984
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	44.395.077	22.684.568
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	8.654.179	8.166.409
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	653.209	286.801
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	274.750	97.498
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	12.686.381	12.102.250
40-a) Cassa e depositi bancari	12.588.774	12.058.751
40-b) Immobilizzazioni immateriali	10.250	7.342
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.133	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	86.224	36.157
50 Crediti di imposta	-	1.837.222
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	869.644.318	727.065.712

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	9.139.190	6.821.122
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.139.190	6.821.122
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.125.261	661.023
	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	1.040.235	351.645
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	85.026	309.378
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	676.952	548.047
	40-a) TFR	21.156	17.472
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	299.755	250.881
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	356.041	279.694
50	Debiti di imposta	5.343.306	144.146
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		16.284.709	8.174.338
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	853.359.609	718.891.374
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.215.530	17.280.596
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	81.584	35.499
	Contratti futures	22.390.526	-14.270.700
	Valute da regolare	-5.295.581	13.970.035

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	76.307.378	79.791.368
10-a) Contributi per le prestazioni	122.976.124	124.149.227
10-b) Anticipazioni	-11.808.306	-8.855.962
10-c) Trasferimenti e riscatti	-26.824.984	-26.904.901
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.034.189	-8.621.438
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-7.299	-1.187
10-i) Altre entrate previdenziali	6.032	25.629
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	66.658.451	-12.864.048
30-a) Dividendi e interessi	22.099.217	21.101.836
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	44.559.204	-33.965.899
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	30	15
40 Oneri di gestione	-1.399.216	-1.191.309
40-a) Societa' di gestione	-1.170.915	-986.863
40-b) Banca depositaria	-228.301	-204.446
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	65.259.235	-14.055.357
60 Saldo della gestione amministrativa	-61.994	-61.887
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.591.346	1.523.827
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-313.371	-378.757
60-c) Spese generali ed amministrative	-635.999	-655.077
60-d) Spese per il personale	-371.008	-365.446
60-e) Ammortamenti	-3.589	-2.503
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	26.668	95.763
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-356.041	-279.694
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	141.504.619	65.674.124
80 Imposta sostitutiva	-7.036.384	1.693.076
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	134.468.235	67.367.200

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle quote associative raccolte da ciascun comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote associative raccolte	% di riparto
BILANCIATO	997.581	81,10
GARANTITO	226.572	18,42
DINAMICO	5.952	0,48
Totale Euro	1.230.105	100,00

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Gestione Amministrativa

40 Attività della gestione amministrativa complessiva € **12.686.381**

a) Cassa e depositi bancari € **12.588.774**

La voce è composta per € 12.585.973 dal saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 1.288 dalla consistenza di cassa e per € 1.513 dal saldo del conto corrente postale.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2012
CC0018517000	Conto raccolta	12.455.763
CC0018517200	Conto rimborsi	33.059
CC0018517100	Conto spese amministrative	97.151
Totale		12.585.973

b) Immobilizzazioni immateriali € **10.250**

c) Immobilizzazioni materiali € **1.133**

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso degli esercizi precedenti per la predisposizione e manutenzione della sede del Fondo e sono ammortizzate in base alla durata del contratto d'affitto.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da macchine, attrezzature e mobili necessari alle esigenze del Fondo acquistate nell'esercizio e ammortizzate in 3 anni.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2012
Spese su immobili di terzi	18.444	8.194	10.250
Macchine e attrezzature d'ufficio	9.424	8.291	1.133
Mobili e arredamento d'ufficio	39.996	39.996	-
Totale	67.864	56.481	11.383

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	7.342	-
INCREMENTI DA		
Acquisti	5.929	1.699
Riattribuzioni	2	-
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	3.023	566
Rimanenze finali	10.250	1.133

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 86.224

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso gestori	65.066
Depositi cauzionali	6.846
Risconti attivi	5.464
Anticipo fatture proforma	4.247
Crediti verso aderenti - in fase di recupero	3.950
Anticipo fornitori	581
Crediti diversi	36
Crediti verso erario	34
Totale	86.224

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2013 maturati nell'anno 2012.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa complessiva

€ 676.952

a) Trattamento di fine rapporto

€ 21.156

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2012 nei confronti del personale dipendente calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 299.755**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 28.563

La voce è composta prevalentemente dal compenso spettante al service amministrativo Previnet S.p.A. per l'anno 2012 per euro 14.612.

Debiti per fatture da ricevere € 36.489

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

Ama	1.109
Tim	400
Telecom	300
La Clessidra	424
Eni	345
Vodafone	370
Reconta Ernst & Young	30.500
Dr. Crenca	2.880
Studio Atlante Cerasi	161
Totale	36.489

Debiti relativi al personale dipendente € 12.944

Personale c/ferie maturate non godute	6.924
Personale c/14esima mensilità	6.020

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 259

Debiti verso delegati	259
-----------------------	-----

Debiti tributari e previdenziali € 56.969

Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente	17.997
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	7.427
Erario c/ritenute su redditi lavoro autonomo	1.086
Erario c/addizionale regionale	371
Erario c/addizionale comunale	106
Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	19.903
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	4.099
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	80
Debiti verso Pevindai	4.158
Debiti verso Fondi Pensione	1.721
Debiti per imposta sostitutiva	11

Debiti verso INAIL	10
--------------------	----

Altri Debiti € 164.531

Si riferiscono principalmente a debiti per commissioni di gestione e commissioni di Banca Depositaria.

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 356.041

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2012, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Gestione Amministrativa

60 - Saldo della gestione amministrativa complessiva € -61.994

L'importo di 61.994 Euro, corrispondente allo 0,5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati nell'anno 2011, si riferisce al contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari ai sensi dell'art. 1 comma 65 della legge 23 dicembre 2005, n. 266.

Tale contributo è finanziato con un prelievo diretto dal Patrimonio complessivo del Fondo, a partire dall'esercizio 2010. Tale importo viene comunque classificato all'interno della sezione riservata alla gestione amministrativa.

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.591.346

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 1.230.105. L'importo restante è costituito per € 279.694 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 81.547, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -313.371

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 311.858, del compenso 2012 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 1.513.

c) Spese generali ed amministrative € -635.999

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi sindaci	-50.973
Rimborso spese sindaci	-4.489
Contributo INPS sindaci	-1.638
Compensi amministratori	-46.235
Rimborso spese amministratori	-5.366
Contributo INPS amministratori	-3.225
Rimborso spese delegati	-4.604
Assicurazioni polizza r.c. amministratori	-21.821
Altre spese per organi sociali	-4.111
Spese elettorali	-44.676
Spese assembleari	-4.280
Totale spese per Organi Sociali	-191.418

Spese per servizi

Contributo annuale Covip	-61.994
Spese per controllo della gestione finanziaria	-34.557
Compensi società di revisione	-28.500
Rimborso spese società di revisione	-2.000
Controllo interno	-20.060
Rimborso spese controllo interno	-737
Spese consulenza	-19.001
Compenso Mefop	-11.788
Quota Assofondipensione	-6.558
Spese per stampa e invio certificati	-44.580
Spese per spedizione e consegne	-5.994
Spese telefoniche	-11.477
Spese di assistenza e manutenzione	-7.216
Spese legali notarili, vidimazioni e certificazioni	-4.539
Corsi/incontri di formazione	-2.177
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	-2.602
Costi godimento beni di terzi – Beni strumentali	-6.802
Spese consulente del lavoro	-4.706
Spese pubblicazione bando di gara	-3.388
Totale spese per servizi	-278.676

Spese promozionali

Spese grafiche e tipografiche	-20.895
Spese promozionali	-41.174
Spese di rappresentanza	-7.031
Totale spese promozionali	-69.100

Spese per la sede

Affitto	-47.337
Spese per gestione locali	-6.225
Spese per illuminazione	-2.802
Spese condominiali	-2.200
Totale spese per la sede	-58.564

Spese generali varie

Spese hardware e software	-11.555
Valori bollati e spese postali	-9.655
Imposte e tasse diverse	-2.673
Spese varie	-1.455
Servizi vari	-242
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-5.781
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-886
Viaggi e trasferte	-5.994
Totale spese varie	-38.241

d) Spese per il personale**€ -371.008**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-256.127
Contributi previdenziali dipendenti	-72.530
T.F.R.	-17.305
Contributi assistenziali dirigenti	-5.472
Mensa personale dipendente	-9.940
Contributi fondo pensione Previdai	-4.500
Rimborsi spese dipendenti	-2.863
Contributi fondo pensione Alifond	-1.584
INAIL dipendenti	-690
Altri costi del personale	3
Totale	-371.008

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

Categoria	2012	2011
Dirigenti	1	1
Impiegati	4	4
Totale	5	5

e) Ammortamenti**€ -3.589**

La voce si riferisce per € 3.023 all'ammortamento di spese su immobili di terzi e per € 566 all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ 26.668**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Interessi attivi c/c raccolta	30.725
Altri ricavi e proventi	8.133
Interessi attivi c/c spese	1.742
Interessi attivi c/c rimborsi	585
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	577
Sopravvenienze attive	222
Arrotondamenti attivi	27
Totale	42.011

Oneri

Sopravvenienze passive	-12.525
Altri costi ed oneri	-2.388
Sanzioni amministrative	-242
Oneri bancari	-169
Arrotondamenti passivi	-19
Totale	-15.343

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite in prevalenza da costi per utenze e rimborsi spese di competenza dei precedenti esercizi.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

€ -356.041

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	751.660.372	630.671.116
	20-a) Depositi bancari	36.294.487	36.891.469
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	356.354.705	320.457.821
	20-d) Titoli di debito quotati	90.372.463	69.677.668
	20-e) Titoli di capitale quotati	216.098.237	172.961.451
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	44.293.581	22.684.568
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	7.444.858	7.718.365
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	527.291	182.276
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	274.750	97.498
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	10.110.492	9.799.120
	40-a) Cassa e depositi bancari	10.031.335	9.760.408
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	8.313	6.028
	40-c) Immobilizzazioni materiali	918	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	69.926	32.684
50	Crediti di imposta	-	1.831.181
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		761.770.864	642.301.417

3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	8.026.031	5.984.874
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.026.031	5.984.874
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.051.845	627.122
	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	966.819	317.744
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	85.026	309.378
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	577.235	475.363
	40-a) TFR	17.157	14.343
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	243.093	205.950
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	316.985	255.070
50	Debiti di imposta	5.036.784	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.691.895	7.087.359
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	747.078.969	635.214.058
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	15.583.269	14.185.765
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	66.162	29.141
	Contratti futures	22.390.526	14.270.700
	Valute da regolare	-5.295.581	-13.970.035

3.2.2 – Conto Economico Comparto Bilanciato

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	56.461.670	62.081.953
10-a) Contributi per le prestazioni	101.226.453	103.778.817
10-b) Anticipazioni	-11.320.015	-8.538.554
10-c) Trasferimenti e riscatti	-25.829.516	-24.745.928
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-7.613.444	-8.432.648
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-6.905	-26
10-i) Altre entrate previdenziali	5.097	20.292
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	63.409.995	-14.457.987
30-a) Dividendi e interessi	20.343.636	19.577.286
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	43.066.359	-34.035.273
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	-1.227.681	-1.085.885
40-a) Societa' di gestione	-1.028.871	-905.430
40-b) Banca depositaria	-198.810	-180.455
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	62.182.314	-15.543.872
60 Saldo della gestione amministrativa	-54.778	-55.749
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.318.783	1.276.387
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-254.135	-310.924
60-c) Spese generali ed amministrative	-520.281	-542.702
60-d) Spese per il personale	-300.877	-299.997
60-e) Ammortamenti	-2.910	-2.055
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	21.627	78.612
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-316.985	-255.070
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	118.589.206	46.482.332
80 Imposta sostitutiva	-6.724.295	1.831.181
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	111.864.911	48.313.513

3.2.3 – Nota integrativa – Comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	50.007.894,855		635.214.058
a) Quote emesse	7.618.792,278	101.231.550	-
b) Quote annullate	-3.362.706,956	-44.769.880	-
c) Variazione del valore quota		55.403.241	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			111.864.911
Quote in essere alla fine dell'esercizio	54.263.980,177		747.078.969

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 12,702.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è di € 13,767.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 56.461.670, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 55.403.241) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Bilanciato

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 751.660.372

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- ING Asset Management B.V.
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- AMUNDI SGR S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
ING Asset Management B.V.	251.593.834
AMUNDI SGR S.p.A	253.821.852
Eurizon Capital SGR S.p.A.	245.308.681
Totale	750.724.367

Il totale di € 750.724.367 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra la voce "20 – Investimenti in gestione" e "20 – Passività della gestione finanziaria". A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 100.412 ed altre passività della

gestione finanziaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 54.778 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2012 per € 39.350.

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

Totale risorse gestite	750.724.367
Debiti su forward pending	539.879
Debiti per commissioni di gestione	271.750
Debiti per operazioni in titoli da regolare	85.026
Crediti previdenziali	39.350
Investimenti in gestione voce 20	751.660.372

a) Depositi bancari

€ 36.294.487

La voce è composta per € 36.294.140 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 347 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

c)-d)-e)-h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 707.118.986 così dettagliati:

- € 356.354.705 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 90.372.463 relativi a titoli di debito quotati;
- € 216.098.237 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 44.293.581 relativi a quote di O.I.C.R..

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.776.876	2,46
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.017.967	2,23
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.532.503	2,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.415.172	2,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.447.634	1,90
ISHARES MARKIT IBOXX EU CBND	IE0032523478	I.G - OICVM UE	12.584.441	1,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.679.271	1,53
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	FR0116114978	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.942.238	1,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.716.420	1,41
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.968.908	1,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.156.456	1,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.142.033	1,20
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.018.600	1,18
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.920.177	1,17
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.676.761	1,14
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2015 3,25	NL0000102242	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.438.522	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.392.194	1,10
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	8.025.399	1,05
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.847.459	1,03
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.675.289	1,01
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	7.666.215	1,01
ING (L) INVEST-EUR OPP-PC	LU0262017568	I.G - OICVM UE	7.475.692	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.454.689	0,98
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.898.329	0,91
ING L INVEST-US GROWTH-PC-US	LU0272290692	I.G - OICVM UE	6.740.823	0,88

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDES OBLIGATION 10/10/2014 2,5	DE0001141554	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.628.143	0,87
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.318.791	0,83
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	5.997.704	0,79
ING (L) INVEST JAPAN-PCJPY	LU0082087783	I.G - OICVM UE	5.825.091	0,76
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/03/2013 1,5	DE0001137339	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.686.007	0,75
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	5.553.359	0,73
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/06/2013 1,75	DE0001137347	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.482.705	0,72
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	5.252.649	0,69
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.232.432	0,69
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	4.906.592	0,64
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.786.320	0,63
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.680.000	0,61
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	4.644.382	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.298.803	0,56
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	4.297.759	0,56
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	4.280.879	0,56
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	4.121.944	0,54
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	4.114.999	0,54
ING L INV-US HIGH DIV-PC	LU0214494824	I.G - OICVM UE	4.079.538	0,54
ING(L)INV-US ENHAN COR-PCUSD	LU0082087940	I.G - OICVM UE	4.002.255	0,53
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	3.954.682	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.941.400	0,52
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	3.914.598	0,51
BUNDES OBLIGATION 10/04/2015 2,25	DE0001141570	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.829.563	0,50
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2028 5,625	DE0001135069	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.752.000	0,49
Altri			328.926.323	43,18
		Totale portafoglio	707.118.986	92,83

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
APACHE CORP	US0374111054	27/12/2012	02/01/2013	1700	USD	1,31940	100.101
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	28/12/2012	03/01/2013	3296	GBP	0,81610	125.831
IHS INC-CLASS A	US4517341073	27/12/2012	02/01/2013	1200	USD	1,31940	86.901
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	ES0673516912	28/12/2012	03/01/2013	41968	EUR	1,00000	19.686
Totale							332.519

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
CARREFOUR SA	FR0000120172	28/12/2012	03/01/2013	7203	EUR	1,00000	-140.668
CITRIX SYSTEMS INC	US1773761002	27/12/2012	02/01/2013	2100	USD	1,31940	-103.340
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	27/12/2012	02/01/2013	4500	CAD	1,31370	-145.416
UNICHARM CORP	JP3951600000	28/12/2012	08/01/2013	1800	JPY	113,61000	-71.517
VF CORP	US9182041080	27/12/2012	02/01/2013	700	USD	1,31940	-78.938
Totale							-539.879

Posizioni in contratti derivati e forward

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	DAX INDEX FUTURE Mar13	LUNGA	EUR	3.618.789
Futures	EURO FX CURR FUT Mar13	CORTA	USD	-3.378.581
Futures	EURO STOXX 50 Mar13	LUNGA	EUR	15.376.200
Futures	EURO STOXX BANK Mar13	LUNGA	EUR	5.008.500
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar13	LUNGA	EUR	2.621.520
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar13	LUNGA	GBP	4.982.845
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar13	CORTA	GBP	-7.165.789
Futures	NIKKEI 225 (CME) Mar13	LUNGA	USD	2.403.365
Futures	S&P 500 FUTURE Mar13	CORTA	USD	-1.076.323
Totale				22.390.526

Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	LUNGA	2.126.110	1,31370	1.618.414
CHF	CORTA	2.397.578	1,20720	-1.986.065
GBP	CORTA	635.615	0,81610	-778.845
JPY	CORTA	14.792.745	113,61000	-130.206
USD	CORTA	5.302.508	1,31940	-4.018.879
Totale				-5.295.581

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	119.325.699	237.029.006	-	-	356.354.705
Titoli di Debito quotati	21.141.565	60.995.158	8.235.740	-	90.372.463
Titoli di Capitale quotati	18.534.132	166.415.537	30.325.176	823.392	216.098.237
Quote di OICR	-	44.293.581	-	-	44.293.581
Depositi bancari	36.294.487	-	-	-	36.294.487
Totale	195.295.883	508.733.282	38.560.916	823.392	743.413.473

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	356.354.705	90.372.463	200.583.915	33.017.964	680.329.047
USD	-	-	40.122.412	1.149.434	41.271.846
JPY	-	-	7.121.639	21.513	7.143.152
GBP	-	-	8.533.711	1.299.138	9.832.849
CHF	-	-	857.107	475.621	1.332.728
SEK	-	-	-	11.084	11.084
DKK	-	-	-	2.054	2.054
NOK	-	-	1.541.732	5.010	1.546.742

CAD	-	-	1.497.764	306.307	1.804.071
AUD	-	-	133.538	6.362	139.900
Totale	356.354.705	90.372.463	260.391.818	36.294.487	743.413.473

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	743.413.473
Ratei e risconti attivi	7.444.858
Altre attività della gestione finanziaria	527.291
Margini e crediti su operazioni forward/future	274.750
Totale investimenti in gestione	751.660.372

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,718	3,051	-
Titoli di debito quotati	3,248	3,118	3,043

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-381.608.462	328.517.422	-53.091.040	710.125.884
Titoli di debito quotati	-95.507.936	71.675.384	-23.832.552	167.183.320
Titoli di capitale quotati	-166.001.487	149.609.863	-16.391.624	315.611.350
Quote di OICR	-39.880.604	21.281.708	-18.598.896	61.162.312
Totale	-682.998.489	571.084.377	-111.914.112	1.254.082.866

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	710.125.884	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	167.183.320	-
Titoli di capitale quotati	175.358	102.617	277.975	315.611.350	0,088
Quote di OICR	6.259	-	6.259	61.162.312	0,010
Totale	181.617	102.617	284.234	1.254.082.866	0,023

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
INTESA SANPAOLO	Eurizon Capital SGR S.p.A.	IT0000072618	637141	EUR	828.283
ASSICURAZIONI GENERALI	Eurizon Capital SGR S.p.A.	IT0000062072	51574	EUR	708.627
DANONE	AMUNDI SGR S.p.A	FR0000120644	49452	EUR	2.467.902
PEPSICO INC	AMUNDI SGR S.p.A	US7134481081	16600	USD	860.950
INTESA SANPAOLO SPA 10/07/2015 4,875	Eurizon Capital SGR S.p.A.	XS0802960533	600000	EUR	634.998
INTESA SANPAOLO SPA 15/10/2019 4,375	Eurizon Capital SGR S.p.A.	XS0842828120	800000	EUR	824.704
CREDIT AGRICOLE SA	AMUNDI SGR S.p.A	FR0000045072	204151	EUR	1.242.055
INTESA SANPAOLO SPA 09/11/2017 4	Eurizon Capital SGR S.p.A.	XS0852993285	411000	EUR	425.689
ING (L) INVEST JAPAN-PCJPY	ING Asset Management B.V.	LU0082087783	255615,516	JPY	5.825.091
ING (L) INVEST-EUR OPP-PC	ING Asset Management B.V.	LU0262017568	28502,713	EUR	7.475.692
NESTLE SA-REG	AMUNDI SGR S.p.A	CH0038863350	11073	CHF	546.679
ING L INV-US HIGH DIV-PC	ING Asset Management B.V.	LU0214494824	16382,219	USD	4.079.538
ING L INVEST-US GROWTH-PC-US	ING Asset Management B.V.	LU0272290692	28282,905	USD	6.740.823
ING (L) INV-EUR HI DVD-PCEUR	ING Asset Management B.V.	LU0205350837	12183,555	EUR	3.585.742
UNILEVER NV-CVA	Eurizon Capital SGR S.p.A.	NL0000009355	85401	EUR	2.462.538
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	AMUNDI SGR S.p.A	GB0002875804	7632	GBP	291.870
DANONE 04/02/2014 6,375	AMUNDI SGR S.p.A	FR0010693309	200000	EUR	212.734
ING(L)INV-US ENHAN COR-PCUSD	ING Asset Management B.V.	LU0082087940	74489,702	USD	4.002.255
Totale					43.216.170

Si ritiene che le suddette operazioni, gestite e monitorate in linea con le indicazioni COVIP ed a questa puntualmente notificate, non siano tali da determinare implicazione alcuna sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

I) Ratei e risconti attivi

€ 7.444.858

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 527.291

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
------------------	---------

Retrocessione commissioni	118.506
Dividendi incassati su operazioni non regolate	36.916
Crediti per operazioni in titoli stipulate e non regolate	332.519
Crediti per cambio comparto	39.350
Totale	527.291

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 274.750**

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

40 Attività della gestione amministrativa **€ 10.110.492**

a) Cassa e depositi bancari **€ 10.031.335**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 8.313**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 918**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 69.926**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **€ -**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 8.026.031**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 8.026.031**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.328.740
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.395.543
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.209.986
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.003.996
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	241.590
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	174.235
Debiti verso aderenti per cambio comparto	123.760

Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	50.813
Debiti vero aderenti per pagamenti ritornati	11.312
Debiti verso aderenti - Riscatti	4.200
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	2.524
Erario ritenute su redditi da capitale	561.270
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1.098
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	376
Contributi da riconciliare	848.443
Contributi da rimborsare	51.459
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	12.933
Contributi da identificare	3.433
Ristoro posizioni da riconciliare	320
Totale	8.026.031

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti vero aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2013.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 1.051.845**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 966.819**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di gestione	271.750
Debiti per commissioni Banca depositaria	100.412
Debiti per contributo vigilanza COVIP	54.778
Debiti per operazioni in titoli stipulate e non regolate	539.879
Totale	966.819

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 85.026**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2011.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 577.235**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 17.157**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2012 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 243.093**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 316.985**

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2012, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta **€ 5.036.784**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 15.583.269**

La voce evidenzia, per € 15.583.269, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 3.032.626, e i rimanenti € 12.550.643 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 con competenza 2012 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere **€ 66.162**

La voce evidenzia, per € 66.162, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Valute da regolare **€ -5.295.581**

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2012 a copertura del rischio di cambio.

Contratti futures **€ 22.390.526**

Alla chiusura dell'esercizio 2012 Amundi S.A. è l'unico Gestore del Comparto Bilanciato a detenere in portafoglio contratti derivati futures (contratti a termine standardizzati, relativi ad operazioni di acquisto/vendita di attività finanziarie in data futura, ad un prezzo fissato nel momento della stipula del contratto). In particolare il Gestore presenta una posizione di vendita di un currency futures quotato in dollari con sottostante euro, operazione equivalente ad un acquisto a termine di dollari americani per un controvalore ai cambi del 31 dicembre 2012 equivalente a circa 3,3 milioni di euro.

Alla stessa data, il Gestore detiene complessivamente nove contratti futures (per un valore pari a circa 22 milioni di euro), di cui sei su indici azionari, come ad esempio il future sull'indice S&P 500, per un controvalore pari a circa 1 milione di euro.

Nella seguente tabella sono riportate tutte le esposizioni summenzionate:

Strumento finanziario	Importo
EURO STOXX BANK Mar13	5.008.500
EURO FX CURR FUT Mar13	-3.378.581
DAX INDEX FUTURE Mar13	3.618.788
NIKKEI 225 (CME) Mar13	2.403.365
EURO/GBP FUTURE Mar13	4.982.845
EURO-BUND FUTURE Mar13	2.621.520
S&P 500 FUTURE Mar13	-1.076.323
EURO STOXX 50 Mar13	15.376.200
FTSE 100 IDX FUT Mar13	-7.165.789

I titoli che rappresentano una posizione "lunga" corrispondono ad un acquisto del sottostante; quelli che rappresentano una posizione corta hanno la finalità di coprire parzialmente il rischio già assunto in portafoglio direttamente con i titoli e sono stati oggetto di vendita da parte del Gestore (sono caratterizzati dal segno "-"). Il segno positivo complessivo della somma algebrica dei controvalori in euro delle esposizioni in futures segnala una prevalenza dell'utilizzo di tali strumenti con finalità di investimento rispetto a quelli con finalità di copertura.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Bilanciato

10 - Saldo della gestione previdenziale € 56.461.670

a) Contributi per le prestazioni € 101.226.453

La posta si articola come segue:

Contributi	100.101.484
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	752.523
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	327.874
Contributi per ristoro posizioni	44.572
Totale	101.226.453

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2012 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2011, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	21.191.263
A carico del datore di lavoro	15.057.357
TFR	63.852.864
Totale	100.101.484

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2012 è pari a € 997.581.

b) Anticipazioni € -11.320.015

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

c) Trasferimenti e riscatti € -25.829.516

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-14.065.994
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-939.246
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-844.437
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-86.200
Trasferimento posizione individuale in uscita	-7.729.187
Riscatto per conversione comparto	-2.164.452
Totale	-25.829.516

e) Erogazioni in forma capitale € -7.613.444

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

h) Altre uscite previdenziali € -6.905

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali**€ 5.097**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 63.409.995**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	11.698.085	5.325.396
Titoli di debito quotati	3.542.404	4.147.843
Titoli di capitale quotati	5.035.271	27.477.254
Quote di OICR	-	3.016.377
Depositi bancari	67.876	84.757
Risultato della gestione cambi	-	219.444
Differenziale futures	-	2.422.883
Retrocessione commissioni	-	429.291
Commissioni di negoziazione	-	-284.234
Altri ricavi		59
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-16.945
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-
Arrotondamenti e sopravvenienze passive	-	-34
Arrotondamenti e sopravvenienze attive	-	244.268
Totale	20.343.636	43.066.359

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	-754.538	6.079.934
Titoli di debito quotati	692.324	3.455.519
Titoli di capitale quotati	5.223.792	22.253.462
Quote di OICR	1.084.594	1.931.783
Depositi bancari	101.798	-17.041
Risultato della gestione cambi	66.424	153.020
Differenziale futures	2.292.797	130.086
Totale	8.707.191	33.986.763

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in propri OICR. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli OICR sui patrimoni dei quali gravano, a loro volta, commissioni.

40 – Oneri di gestione € -1.227.681

a) Società di gestione € -1.028.871

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione
Ing Asset Management B.V.	503.985
Eurizon Capital SGR S.p.A.	293.678
AMUNDI SGR S.p.A-	231.208
Totale	1.028.871

b) Banca depositaria € -198.810

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2012.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -54.778

L'importo di 54.778 Euro, corrispondente allo 0,5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati nell'anno 2011, si riferisce al contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari ai sensi dell'art. 1 comma 65 della legge 23 dicembre 2005, n. 266.

Tale contributo è finanziato con un prelievo diretto dal Patrimonio complessivo del Fondo, a partire dall'esercizio 2010. Tale importo viene comunque classificato all'interno della sezione riservata alla gestione amministrativa.

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.318.783

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 997.581. L'importo restante è costituito per € 255.070 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 66.132, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -254.135

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € -520.281

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € -300.877

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -2.910**

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi.

g) Oneri e proventi diversi**€ 21.627**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ -316.985**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva**€ -6.724.295**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva a debito maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2011 (A)	635.214.058
Patrimonio 2012 ante imposta (B)	753.803.264
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	118.589.206
Gestione previdenziale (D)	56.461.670
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	997.581
Base imponibile (G) = (C) – (D) – (E) – (F)	61.129.955
Imposta sostitutiva 11% = (G) * 11%	6.724.295

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.3.1 Stato Patrimoniale Comparto Garantito

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	101.464.614	80.137.536
	20-a) Depositi bancari	16.178.535	4.730.790
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	57.969.547	74.551.489
	20-d) Titoli di debito quotati	26.089.666	315.040
	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	1.187.222	438.209
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	39.644	102.008
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.474.410	2.229.440
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.456.432	2.224.749
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.888	1.288
	40-c) Immobilizzazioni materiali	209	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	15.881	3.403
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		103.939.024	82.366.976

3.3.1 Stato Patrimoniale – Comparto Garantito

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.101.074	816.778
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.101.074	816.778
20	Passivita' della gestione finanziaria	71.270	32.658
	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	71.270	32.658
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	97.406	71.329
	40-a) TFR	3.897	3.066
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	55.212	44.028
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	38.297	24.235
50	Debiti di imposta	263.335	144.146
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.533.085	1.064.911
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	102.405.939	81.302.065
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.539.285	3.032.628
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	15.027	6.230
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

3.3.2 Conto Economico – Comparto Garantito

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	18.746.677	16.662.813
10-a) Contributi per le prestazioni	23.085.584	20.759.440
10-b) Anticipazioni	-460.023	-294.849
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.458.680	-3.617.164
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-420.745	-188.790
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-394	-1.161
10-i) Altre entrate previdenziali	935	5.337
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.793.161	1.640.383
30-a) Dividendi e interessi	1.652.048	1.470.348
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.141.083	170.020
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	30	15
40 Oneri di gestione	-165.618	-101.641
40-a) Società di gestione	-137.760	-78.919
40-b) Banca depositaria	-27.858	-22.722
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.627.543	1.538.742
60 Saldo della gestione amministrativa	-7.011	-6.008
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	265.827	242.572
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-57.720	-66.469
60-c) Spese generali ed amministrative	-112.736	-110.109
60-d) Spese per il personale	-68.336	-64.134
60-e) Ammortamenti	-661	-439
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	4.912	16.806
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-38.297	-24.235
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	21.367.209	18.195.547
80 Imposta sostitutiva	-263.335	-144.146
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	21.103.874	18.051.401

3.3.3 – Nota integrativa – Comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.073.557,325		81.302.065
a) Quote emesse	1.978.782,704	23.086.519	
b) Quote annullate	-372.280,519	-4.339.842	
c) Variazione del valore quota		2.357.197	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			21.103.874
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.680.059,510		102.405.939

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 11,494.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è di € 11,798.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 18.746.677, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 2.357.197) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale Comparto Garantito

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 101.464.614

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Unipol Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Unipol Assicurazioni S.p.A.	101.375.000
Totale	101.375.000

Il totale di € 101.375.000 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 14.289 e altre passività della gestione finanziaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 7.011 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2012 per € 39.644.

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

Totale risorse gestite	101.375.000
Crediti previdenziali	39.644
Debiti per commissioni di gestione	12.493
Debiti per commissioni di garanzia	37.477
Investimenti in gestione voce 20	101.464.614

a) Depositi bancari

€ 16.178.535

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

c) – d) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 84.059.213 così dettagliati:

- € 57.969.547 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 26.089.666 relativi a titoli di debito quotati;

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESobligation 11/04/2014 2,25	DE0001141547	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.287.000	9,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.268.920	7,96
BELGIUM KINGDOM 28/09/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.317.473	7,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.979.654	4,79
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/07/2015 2,5	XS0495347287	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.028.304	3,88
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.871.440	3,72
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.868.920	3,72
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.816.900	3,67
FRENCH TREASURY NOTE 15/01/2015 2,5	FR0117836652	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.778.164	3,63
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.255.990	3,13
CAISSE DAMORT DETTE SOC 15/01/2015 2,625	FR0010831669	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.094.400	2,02
KA FINANZ AG 17/06/2013 1,75	XS0518439756	I.G - TDebito Q UE	2.011.100	1,93
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	XS0416215910	I.G - TDebito Q IT	1.587.570	1,53
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.577.325	1,52
UNICREDIT SPA 31/10/2015 2,625	IT0004638737	I.G - TDebito Q IT	1.544.100	1,49
UBI BANCA SPCA 18/10/2015 3,125	IT0004649700	I.G - TDebito Q IT	1.538.850	1,48
SOCIETE GENERALE 01/09/2013 FLOATING	XS0751533414	I.G - TDebito Q UE	1.507.260	1,45
CREDITO EMILIANO 20/06/2014 3,75	IT0004735426	I.G - TDebito Q IT	1.430.338	1,38
NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/10/2013 FLOATING	XS0552807629	I.G - TDebito Q OCSE	1.405.908	1,35
FRANCE TELECOM 22/05/2014 5,25	XS0365092872	I.G - TDebito Q UE	1.063.480	1,02
VATTENFALL AB 19/05/2014 4,25	XS0428149545	I.G - TDebito Q UE	1.050.340	1,01
BPCE SA 22/09/2015 2,875	FR0010945006	I.G - TDebito Q UE	1.049.830	1,01
CIE FINANCEMENT FONCIER 16/04/2015 2,625	FR0010885871	I.G - TDebito Q UE	1.046.440	1,01
INTESA SANPAOLO SPA 04/11/2015 3	IT0004653124	I.G - TDebito Q IT	1.039.750	1,00
UBS AG 16/05/2014 FLOATING	XS0783295131	I.G - TDebito Q OCSE	1.004.730	0,97
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	XS0284839882	I.G - TDebito Q OCSE	999.300	0,96
ENI SPA 29/06/2015 FLOATING	IT0004503766	I.G - TDebito Q IT	998.280	0,96
GOLDMAN SACHS GROUP INC 16/10/2014 5,125	XS0325920824	I.G - TDebito Q OCSE	961.389	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	825.057	0,79
ENEL FINANCE INTL NV 24/06/2015 4,625	XS0695403765	I.G - TDebito Q UE	745.255	0,72
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 19/01/2015 4	XS0210318795	I.G - TDebito Q UE	743.897	0,72
MORGAN STANLEY 17/11/2015 4	XS0235620142	I.G - TDebito Q OCSE	743.295	0,72
TERNA SPA 28/10/2014 4,25	XS0203714802	I.G - TDebito Q IT	742.490	0,71
A2A SPA 28/05/2014 4,875	XS0193337796	I.G - TDebito Q IT	732.060	0,70

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
TELECOM ITALIA SPA 19/07/2013 FLOATING	XS0312208407	I.G - TDebito Q IT	700.035	0,67
KBC IFIMA NV 31/03/2015 3,875	XS0498962124	I.G - TDebito Q UE	634.080	0,61
DNB BANK ASA 27/01/2016 FLOATING	XS0475005830	I.G - TDebito Q OCSE	517.800	0,50
CREDIT AGRICOLE LONDON 30/06/2016 FLOATING	XS0515004157	I.G - TDebito Q UE	292.089	0,28
Totale			84.059.213	80,87

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Garantito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati o *forward* nel corso dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	14.073.631	43.895.916	-	57.969.547
Titoli di Debito quotati	10.313.473	10.143.771	5.632.422	26.089.666
Depositi bancari	16.178.535	-	-	16.178.535
Totale	40.565.639	54.039.687	5.632.422	100.237.748

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Depositi bancari	Totale
EUR	57.969.547	26.089.666	16.178.535	100.237.748
Totale	57.969.547	26.089.666	16.178.535	100.237.748

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	100.237.748
Ratei e risconti attivi	1.187.222
Altre attività della gestione finanziaria	39.644
Totale investimenti in gestione	101.464.614

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Debito quotati	1,849	1,403	1,003
Titoli di Stato quotati	2,440	1,646	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-56.359.934	64.084.336	7.724.402	120.444.270
Titoli di Debito quotati	-27.762.834	1.882.657	-25.880.177	29.645.491
Totale	-84.122.768	65.966.993	-18.155.775	150.089.761

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	Unipol Assicurazioni S.p.A.	XS0284839882	1000000	EUR	999.300
Totale					999.300

I) Ratei e risconti attivi

€ 1.187.222

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 39.644

La voce è costituita interamente da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 2.474.410

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.456.432

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 1.888

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 209

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 15.881**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 1.101.074****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 1.101.074**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	212.018
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	200.663
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	127.568
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	84.021
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	81.033
Debiti verso aderenti per cambio comparto	39.350
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	11.593
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	6.304
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	2.537
Erario ritenute su redditi da capitale	127.476
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	249
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	85
Contributi da riconciliare	192.699
Contributi da rimborsare	11.688
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.937
Contributi da identificare	780
Ristoro posizioni da riconciliare	73
Totale	1.101.074

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alla posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2013.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 71.270****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 71.270**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni Banca depositaria	14.289
Debiti per commissioni di gestione	12.493
Debiti per commissioni di garanzia	37.477
Debiti per contributo vigilanza COVIP	7.011
Totale	71.270

40 – Passività della gestione amministrativa € 97.406

a) Trattamento di fine rapporto € 3.897

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2012 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 55.212

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 38.297

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2012, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta € 263.335

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 3.539.285

La voce evidenzia, per € 3.539.285, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 687.979, e i rimanenti € 2.851.306 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 con competenza 2012 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere € 15.027

La voce evidenzia, per € 15.027, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico Comparto Garantito

10 - Saldo della gestione previdenziale € 18.746.677

a) Contributi per le prestazioni € 23.085.584

La posta si articola come segue:

Contributi	20.411.153
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	726.843
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	1.936.449
Tfr pregresso	7.896
Contributi per ristoro posizioni	3.243
Totale	23.085.584

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2012 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2012, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	2.979.061
A carico del datore di lavoro	2.351.090
TFR	15.081.002
Totale	20.411.153

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2012 è pari a € 226.572.

b) Anticipazioni € -460.023

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

c) Trasferimenti e riscatti € -3.458.680

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-1.952.226
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-89.977
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-74.422
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-15.059
Trasferimento posizione individuale in uscita	-955.565
Riscatto per conversione comparto	-371.431
Totale	-3.458.680

e) Erogazioni in forma capitale € -420.745

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -394**

La voce contiene le differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali**€ 935**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 2.793.161**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.287.713	914.469
Titoli di debito quotati	273.966	226.620
Depositi bancari	90.369	-
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-6
Totale	1.652.048	1.141.083

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	741.101	173.368
Titoli di debito quotati	26.392	200.228
Totale	767.493	373.596

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**€ 30**

La voce si riferisce all'importo erogato da Unipol Assicurazioni S.p.A. nel corso dell'esercizio, e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alla singole posizioni individuali in uscita.

40 – Oneri di gestione**€ -165.618****a) Società di gestione****€ -137.760**

La voce è composta da commissioni relative al gestore Unipol Assicurazioni S.p.A.: per € 53.516 da commissioni di gestione e per € 84.244 da commissioni di garanzia.

b) Banca depositaria**€ -27.858**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2012.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -7.011**

L'importo di 7.011 Euro, corrispondente allo 0,5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati nell'anno 2011, si riferisce al contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari ai sensi dell'art. 1 comma 65 della legge 23 dicembre 2005, n. 266.

Tale contributo é finanziato con un prelievo diretto dal Patrimonio complessivo del Fondo, a partire dall'esercizio 2010. Tale importo viene comunque classificato all'interno della sezione riservata alla gestione amministrativa.

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 265.827**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 226.572. L'importo restante è costituito per € 24.235 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 15.020, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -57.720**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -112.736**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -68.336**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -661**

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi.

g) Oneri e proventi diversi **€ 4.912**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ -38.297**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva **€ -263.335**

La voce è costituita dal debito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2011 (A)	81.302.065
Patrimonio 2012 ante imposta (B)	102.669.274
Variazione dell'anno (C) = (B) - (A)	21.367.209
Gestione previdenziale (D)	18.746.677
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	226.572
Base imponibile (F) = (C) - (D) - (E)	2.393.960
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	263.335

3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.832.951	2.317.588
20-a) Depositi bancari	236.320	140.262
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.248.623	774.441
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	2.138.139	1.390.533
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	101.496	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	22.099	9.835
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	86.274	2.517
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	101.479	73.690
40-a) Cassa e depositi bancari	101.007	73.594
40-b) Immobilizzazioni immateriali	49	26
40-c) Immobilizzazioni materiali	6	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	417	70
50 Crediti di imposta	-	6.041
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.934.430	2.397.319

3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	12.085	19.470
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.085	19.470
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.146	1.243
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.146	1.243
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.311	1.355
	40-a) TFR	102	63
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.450	903
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	759	389
50	Debiti di imposta	43.187	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		59.729	22.068
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	3.874.701	2.375.251
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	92.976	62.203
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	395	128
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto economico Comparto Dinamico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	1.099.031	1.046.602
10-a) Contributi per le prestazioni	1.203.794	1.103.175
10-b) Anticipazioni	-28.268	-22.559
10-c) Trasferimenti e riscatti	-76.495	-34.014
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
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	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	455.295	-46.444
30-a) Dividendi e interessi	103.533	54.202
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	351.762	-100.646
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	-5.917	-3.783
40-a) Societa' di gestione	-4.284	-2.514
40-b) Banca depositaria	-1.633	-1.269
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	449.378	-50.227
60 Saldo della gestione amministrativa	-205	-130
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	6.736	4.868
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.516	-1.364
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.982	-2.266
60-d) Spese per il personale	-1.795	-1.315
60-e) Ammortamenti	-18	-9
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	129	345
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-759	-389
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	1.548.204	996.245
80 Imposta sostitutiva	-48.754	6.041
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	1.499.450	1.002.286

3.4.3 – Nota integrativa – Comparto Dinamico

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	229.758,733		2.375.251
a) Quote emesse	108.028,682	1.203.794	
b) Quote annullate	-9.524,142	-104.763	
c) Variazione del valore quota		400.419	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			1.499.450
Quote in essere alla fine dell'esercizio	328.263,273		3.874.701

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 10,338.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è di € 11,804.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 1.099.031, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 400.419) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 3.832.951

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società Generali Investments Italy SGR tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Investments Italy SGR	3.747.575
Totale	3.747.575

Il totale di € 3.747.575 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 681 e altre passività della gestione finanziaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 205 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2012 per € 84.116.

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

Totale risorse gestite	3.747.575
Crediti previdenziali	84.116
Debiti per commissioni di gestione	1.260
Investimenti in gestione voce 20	3.832.951

a) Depositi bancari

€ 236.320

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

c) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 3.488.258 così dettagliati:

- € 1.248.623 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 2.138.139 relativi a titoli di capitale quotati.;
- € 101.496 relativi a quote di O.I.C.R.;

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	101.496	2,58
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	97.794	2,49
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	95.855	2,44
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	76.627	1,95
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	76.030	1,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	75.590	1,92
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	74.462	1,89
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.749	1,85
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	71.761	1,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	67.971	1,73
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2020 3,9	AT0000386115	I.G - TStato Org.Int Q UE	59.247	1,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	59.060	1,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	53.506	1,36
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2018 4	NL0006227316	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.099	1,35
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	51.492	1,31
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/10/2022 2,25	XS0832628423	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.313	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	45.349	1,15
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	45.116	1,15
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	44.614	1,13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	44.100	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75	IT0003256820	I.G - TStato Org.Int Q IT	43.500	1,11
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	41.763	1,06
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	41.365	1,05
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	40.531	1,03
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	I.G - TCapitale Q UE	39.707	1,01
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5	FR0010916924	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.425	1,00
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	39.024	0,99
BELGIUM KINGDOM 28/09/2019 3	BE0000327362	I.G - TStato Org.Int Q UE	38.694	0,98
DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	37.290	0,95
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	37.237	0,95
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	I.G - TCapitale Q UE	35.677	0,91
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	34.864	0,89
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	34.026	0,86
BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.648	0,86
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	32.638	0,83
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	32.578	0,83
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.915	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.595	0,75

BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.250	0,74
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	I.G - TCapitale Q UE	27.616	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.841	0,68
TELENOR ASA	NO0010063308	I.G - TCapitale Q OCSE	24.934	0,63
UBS AG-REG	CH0024899483	I.G - TCapitale Q OCSE	24.835	0,63
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	24.776	0,63
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	23.572	0,60
TESCO PLC	GB0008847096	I.G - TCapitale Q UE	22.949	0,58
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	22.561	0,57
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.415	0,57
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q UE	22.246	0,57
BARCLAYS PLC	GB0031348658	I.G - TCapitale Q UE	22.022	0,56
Altri			1.216.533	30,92
		Totale PTF	3.488.258	88,66

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Dinamico.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati o *forward* nel corso dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	364.121	884.502	-	1.248.623
Titoli di Capitale quotati	86.845	1.695.561	355.733	2.138.139
Quote di OICR	-	101.496	-	101.496
Depositi bancari	236.320	-	-	236.320
Totale	687.286	2.681.559	355.733	3.724.578

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1.248.623	1.025.838	226.972	2.501.433
GBP	-	736.998	7.416	744.414
CHF	-	289.619	1.138	290.757
SEK	-	123.368	184	123.552
DKK	-	19.654	144	19.798
NOK	-	44.158	466	44.624
Totale	1.248.623	2.239.635	236.320	3.724.578

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	3.724.578
Ratei e risconti attivi	22.099
Altre attività della gestione finanziaria	86.274
Totale investimenti in gestione	3.832.951

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	5,792	6,189

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-1.698.160	1.315.648	-382.512	3.013.808
Titoli di Capitale quotati	-626.823	89.747	-537.076	716.570
Quote di OICR	-460.543	397.206	-63.337	857.749
Totale	-2.785.526	1.802.601	-982.925	4.588.127

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	3.013.808	0,000
Titoli di Capitale quotati	227	33	260	716.570	0,036
Quote di OICR	90	147	237	857.749	0,028
Totale	317	180	497	4.588.127	0,011

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
UNILEVER NV-CVA	Generali Investments Italy SGR	NL0000009355	760	EUR	21.915
Totale					21.915

I) Ratei e risconti attivi

€ 22.099

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 86.274

La voce è costituita da crediti per dividendi da incassare per € 2.158 e da crediti per cambio comparto d'investimento per € 84.116.

40 Attività della gestione amministrativa € 101.479

a) Cassa e depositi bancari € 101.007

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 49

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 6

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 417

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 12.085

a) Debiti della gestione previdenziale € 12.085

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

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	3.259
Erario ritenute su redditi da capitale	3.349
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	7
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	2
Contributi da riconciliare	5.062
Contributi da rimborsare	307
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	77
Contributi da identificare	20
Ristoro posizioni da riconciliare	2
Totale	12.085

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura

dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;

- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2013.

20 – Passività della gestione finanziaria € 2.146

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.146

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni Banca depositaria	681
Debiti per commissioni di gestione	1.260
Debiti per contributo vigilanza COVIP	205
Totale	2.146

40 – Passività della gestione amministrativa € 2.311

a) Trattamento di fine rapporto € 102

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2012 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.450

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 759

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2012, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50– Debiti di imposta € 43.187

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Dinamico maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 92.976

La voce evidenzia, per € 92.976, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 18.094, e i rimanenti € 74.882 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 con competenza 2012 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere € 395

La voce evidenzia, per € 395, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico Comparto Dinamico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.099.031

a) Contributi per le prestazioni € 1.203.794

La posta si articola come segue:

Contributi	774.841
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	153.307
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	275.384
Contributi per ristoro posizioni	262
Totale	1.203.794

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2012 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2012, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	185.510
A carico del datore di lavoro	92.287
TFR	497.044
Totale	774.841

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2012 è pari a € 5.952.

b) Anticipazioni € -28.268

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

c) Trasferimenti e riscatti € -76.495

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-15.860
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-2.145
Trasferimento posizione individuale in uscita	-54.666
Riscatto per conversione comparto	-3.824
Totale	-76.495

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 455.295

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	42.539	98.026
Titoli di Capitale quotati	53.579	217.023
Quote di OICR	7.210	38.396

Depositi bancari	205	-104
Risultato della gestione cambi	-	-27
Retrocessione commissioni	-	76
Commissioni di negoziazione	-	-497
Sopravvenienze attive		109
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-1.240
Totale	103.533	351.762

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	43.080	54.946
Titoli di Capitale quotati	2.827	214.196
Quote di OICR	31.574	6.822
Depositi bancari	75	-179
Risultato della gestione cambi	-	-27
Totale	77.556	275.758

40 – Oneri di gestione € -5.917

a) Società di gestione € -4.284

La voce è composta da commissioni relative al gestore Generali Investments Italy SGR.

b) Banca depositaria € -1.633

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2012.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -205

L'importo di 205 Euro, corrispondente allo 0,5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati nell'anno 2011, si riferisce al contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari ai sensi dell'art. 1 comma 65 della legge 23 dicembre 2005, n. 266.

Tale contributo é finanziato con un prelievo diretto dal Patrimonio complessivo del Fondo, a partire dall'esercizio 2010. Tale importo viene comunque classificato all'interno della sezione riservata alla gestione amministrativa.

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 6.736

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 5.952. L'importo restante è costituito per € 389 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 395, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -1.516

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € -2.982

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € -1.795

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti € -18

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi.

g) Oneri e proventi diversi € 129

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi € -759

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva € -48.754

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata a debito nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2012 (A)	2.375.251
Patrimonio 2012 ante imposta (B)	3.923.455
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	1.548.204
Gestione previdenziale (D)	1.099.031
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	5.952
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	443.221
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	48.754

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO

DI AMMINISTRAZIONE

Giuseppe Mazzarello



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31.12.2012

All'assemblea dei Delegati di ALIFOND,

Signore e Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile e dalle indicazioni della COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione), è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

A seguito delle modifiche intervenute con il D. Lgs. 252/05 in materia di fondi di previdenza integrativa, l'amministrazione del fondo ha predisposto, come per i precedenti esercizi, distinti: stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa per il comparto bilanciato, per quello garantito e per quello dinamico che costituiscono allegati ai documenti di bilancio dell'esercizio. Il documento riassuntivo riporta i dati sia distinti per comparto sia l'aggregato dei tre comparti, la relazione sulla gestione invece è costituita da un unico documento comprendente le informazioni dei tre comparti.

Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale dal Consiglio di amministrazione il 27 marzo 2013 e pertanto nei termini di legge.

Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal Collegio Sindacale

(art. 2429 c.c.)

Il Collegio Sindacale

1. Avendo il Fondo conferito l'incarico del controllo legale dei conti ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di controllo legale, ai sensi dell'articolo 2409 bis del codice civile, è stata svolta dalla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., incaricata dall'Assemblea dei Delegati del 28 aprile 2011.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2012 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. A tale riguardo ha ottenuto informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo deputate alle verifiche contabili, al controllo interno oltreché al controllo finanziario. Per questo il Collegio ha esaminato la documentazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.. Ha acquisito e preso conoscenza delle verifiche sulla struttura organizzativa del Fondo elaborate dalla Bruni, Marino & C. s.r.l., ente preposto al controllo interno di Alifond. Ha, infine, preso atto delle risultanze delle attività di controllo finanziario effettuate dallo Studio Crenca & associati.

3. Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha partecipato all'assemblea e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione finanziaria.
4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche.
5. La Società di Revisione ha rilasciato, in data 18 aprile 2013, la relazione di revisione ai sensi dell'art.14 del Decreto Legislativo 27/1/2010 n.39 attestando le condizioni di veridicità e correttezza del bilancio 2012.
6. Non sono pervenute, al Collegio Sindacale, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
7. Al Collegio Sindacale, non sono pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2012 il Fondo non ha conferito alla Società di Revisione incarichi diversi dall'attività di controllo legale ai sensi di legge.
9. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge.
11. Il Collegio Sindacale conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
12. Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, si riassume nei seguenti valori:

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	856.957.937	713.126.240
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	12.686.381	12.102.250
50	Crediti di imposta	-	1.837.222
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		869.644.318	727.065.712

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passività della gestione previdenziale	9.139.190	6.821.122
20	Passività della gestione finanziaria	1.125.261	661.023
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	676.952	548.047
50	Debiti di imposta	5.343.306	144.146
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		16.284.709	8.174.338
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	853.359.609	718.891.374
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.215.530	17.280.596
	Impegni di firma - fidejussioni	81.584	35.499
	Contratti futures	22.390.526	-14.270.700
	Valute da regolare	-5.295.581	13.970.035

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2012	31/12/2011
10	Saldo della gestione previdenziale	76.307.378	79.791.368
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	66.658.451	-12.864.048
40	Oneri di gestione	-1.399.216	-1.191.309
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	65.259.235	-14.055.357
60	Saldo della gestione amministrativa	-61.994	-61.887
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	141.504.619	65.674.124
80	Imposta sostitutiva	-7.036.384	1.693.076
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	134.468.235	67.367.200

13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione complessiva data al Bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

14. Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione che ritiene sia sufficientemente esaustiva.

15. Il Collegio Sindacale ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei suoi doveri e, a tale riguardo, non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

16. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

17. I risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano:

- per il comparto bilanciato, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2012 pari a euro 13,767 contro un valore al 31.12.2011 pari a euro 12,702, con un incremento del 8,38%
- per il comparto garantito, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2012 pari a euro 11,798 contro un valore al 31.12.2011 pari a euro 11,494 , con un incremento del 2,64%
- per il comparto dinamico, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2012 pari a euro 11,804 contro un valore al 31 dicembre 2011 pari ad euro 10,588 con un incremento del 14,18%.

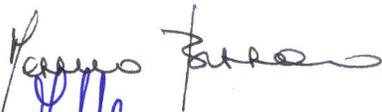
18. La gestione amministrativa chiude con un saldo di -61.994 Il saldo negativo deriva da una diversa impostazione contabile del contributo annuale richiesta dalla COVIP, che impone la contabilizzazione di tale contributo nell'ambito della gestione amministrativa pur non essendo lo stesso coperto dal lato finanziario dalle risorse destinate alla gestione amministrativa ma con prelievo che impatta sull'attivo netto destinato alle prestazioni .

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, proceduto a riscattare parte delle quote associative incassate nel 2012, per complessivi euro 356,041 deliberando di impiegare tale somma a supporto delle attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

19. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva elementi ostativi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

I Sindaci

Dott. Massimo Buzzao



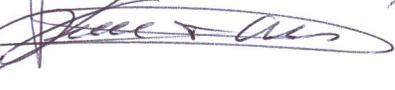
Dott. Francesco Kappler



Dott. Federico De Benetti



Dott. Luca Provaroni



Roma, 18 aprile 2013

**Associazione Fondo Nazionale Pensione
complementare a capitalizzazione per i
lavoratori dell'industria alimentare e dei
settori affini**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012

**Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14
del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

All'Assemblea dei Delegati della
Associazione Fondo Nazionale Pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori
dell'industria alimentare e dei settori affini - ALIFOND

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Associazione Fondo Nazionale Pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini (nel seguito "Alifond") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Alifond. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 3 aprile 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di Alifond.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori di Alifond. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2012.

Roma, 18 aprile 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mauro Ottaviani'.

Mauro Ottaviani
(Socio)