



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2012**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Zaffiro**
- **Rendiconto Rubino**

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCIO AL 31/12/2012**

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>		<i>31/12/2011</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		712.321.000		571.855.015
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		701.577
40 Attivita' della gestione amministrativa		704.252		929.074
50 Crediti di imposta		0		687.477
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		713.025.252		574.173.143
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-7.341.239		-4.599.892
20 Passività della gestione finanziaria		-340.660		-281.338
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		-701.577
40 Passivita' della gestione amministrativa		-704.252		-929.074
50 Debiti di imposta		-6.640.330		-28.683
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-15.026.481		-6.540.564
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		697.998.771		567.632.579
CONTID'ORDINE		41.599.202		33.947.580
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>		<i>31/12/2011</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		70.142.840		72.426.425
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		68.756.191		-3.755.110
40 Oneri di gestione		-1.233.715		-999.401
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		67.522.476		-4.754.511
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		137.665.316		67.671.914
80 Imposta sostitutiva		-7.299.124		658.794
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		130.366.192		68.330.708

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>		<i>31/12/2011</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0		0	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		712.321.000		571.855.015
a) Depositi bancari	26.902.751		22.429.482	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	393.293.756		329.501.853	
d) Titoli di debito quotati	66.460.345		49.028.332	
e) Titoli di capitale quotati	169.822.155		123.410.996	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	48.255.405		40.519.771	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	6.551.084		6.252.574	
m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.035.503		712.007	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		701.577
40 Attivita' della gestione amministrativa		704.252		929.074
a) Cassa e depositi bancari	431.913		669.723	
b) Immobilizzazioni immateriali	4.990		1.173	
c) Immobilizzazioni materiali	15.837		21.340	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	251.512		236.838	
50 Crediti di imposta		0		687.477
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		687.477	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		713.025.252		574.173.143
Passività				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>		<i>31/12/2011</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-7.341.239		-4.599.892
a) Debiti della gestione previdenziale	-6.086.211		-3.457.155	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.255.028		-1.142.737	
20 Passività della gestione finanziaria		-340.660		-281.338
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-340.416		-258.507	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-244		-22.831	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		-701.577
40 Passività della gestione amministrativa		-704.252		-929.074
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-274.205		-371.559	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-430.047		-557.515	
50 Debiti di imposta		-6.640.330		-28.683
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-6.640.330		-28.683	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-15.026.481		-6.540.564
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		697.998.771		567.632.579

CONTID'ORDINE		41.599.202		33.947.580
Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa	11.314.960		4.348.568	
Crediti per contributi da ricevere	30.266.074		29.598.232	
Crediti per titoli MEFOP in conto deposito	780		780	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	17.388		0	
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>		<i>31/12/2011</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		70.142.840		72.426.425
a) Contributi per le prestazioni	115.167.746		114.772.673	
b) Anticipazioni	-6.532.588		-4.209.596	
c) Trasferimenti e riscatti	-31.413.304		-30.976.219	
d) Trasformazioni in rendita	-135.519		-11.435	
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.943.495		-7.148.998	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Prestazioni acquisite	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		68.756.191		-3.755.110
a) Dividendi e interessi	18.610.994		16.479.705	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	50.145.197		-20.234.815	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-1.233.715		-999.401
a) Societa' di gestione	-1.087.344		-875.911	
b) Banca depositaria	-146.371		-123.490	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		67.522.476		-4.754.511
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.012.696		2.044.570	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-350.356		-364.804	
c) Spese generali ed amministrative	-721.340		-712.989	
d) Spese per il personale	-464.474		-404.045	
e) Ammortamenti	-11.209		-11.458	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-35.270		6.241	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-430.047		-557.515	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		137.665.316		67.671.914
80 Imposta sostitutiva		-7.299.124		658.794
a) Imposta sostitutiva	-7.299.124		658.794	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		130.366.192		68.330.708

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.12					TOTALE	TOTALE
	PARITIE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTII	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2012	2011
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo							
10 Investimenti diretti							
20 Investimenti in gestione	1.061.083	581.485.589	84.720.800	30.593.089	14.460.439	712.321.000	571.855.015
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali							701.577
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	574.765	91.416	27.259	10.812	704.252	929.074
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0	687.477
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.061.083	582.060.354	84.812.216	30.620.348	14.471.251	713.025.252	574.173.143
	PARITIE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTII	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2012	2011
PASSIVITA' Fase di accumulo							
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.061.083	-4.553.742	-1.380.478	-261.850	-84.086	-7.341.239	-4.599.892
20 Passivita' della gestione finanziaria	0	-258.324	-62.451	-12.850	-7.035	-340.660	-281.338
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali						0	-701.577
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-574.765	-91.416	-27.259	-10.812	-704.252	-929.074
50 Debiti di imposta	0	-5.666.733	-593.165	-196.861	-183.571	-6.640.330	-28.683
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.061.083	-11.053.564	-2.127.510	-498.820	-285.504	-15.026.481	-6.540.564
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	571.006.790	82.684.706	30.121.528	14.185.747	697.998.771	567.632.579
CONTI D'ORDINE							
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	780	0	0	0	0	780	780
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	0	10.687.226	0	306.978	320.756	11.314.960	4.348.568
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	0	17.388	0	0	0	17.388	0
Crediti per contributi da ricevere	0	23.704.225	4.095.522	1.588.043	878.284	30.266.074	29.598.232
CONTO ECONOMICO							
	PARITIE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTII	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2012	2011
Fase di accumulo							
10 Saldo della gestione previdenziale	0	53.211.818	10.742.163	4.270.062	1.918.797	70.142.840	72.426.425
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	59.365.457	5.744.311	1.928.916	1.717.507	68.756.191	-3.755.110
40 Oneri di gestione	0	-958.772	-201.455	-47.732	-25.756	-1.233.715	-999.401
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	58.406.685	5.542.856	1.881.184	1.691.751	67.522.476	-4.754.511
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	111.618.503	16.285.019	6.151.246	3.610.548	137.665.316	67.671.914
80 Imposta sostitutiva	0	-6.321.513	-593.165	-200.875	-183.571	-7.299.124	658.794
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	105.296.990	15.691.854	5.950.371	3.426.977	130.366.192	68.330.708

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.12					TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANITTO	ZAFFIRO	RUBINO	2012	2011
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA'							
Fase di accumulo							
10 Investimenti diretti							
a) Azioni e quote di società immobiliari		0	0	0	0	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0	0	0	0	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0	0	0	0	0	0
20 Investimenti in gestione	1.061.083	581.485.589	84.720.800	30.593.089	14.460.439	712.321.000	571.855.015
a) Depositi bancari	1.061.083	16.464.121	8.283.121	671.725	422.701	26.902.751	22.429.482
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	304.248.375	63.109.256	21.231.404	4.704.721	393.293.756	329.501.853
d) Titoli di debito quotati	0	52.649.596	12.637.852	925.889	247.008	66.460.345	49.028.332
e) Titoli di capitale quotati	0	164.798.577	0	2.106.505	2.917.073	169.822.155	123.410.996
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	36.910.445	0	5.288.789	6.056.171	48.255.405	40.519.771
i) Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	0	5.526.175	644.523	300.323	80.064	6.551.085	6.252.574
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	888.300	46.048	68.454	32.701	1.035.503	712.007
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali							701.577
40 Attività della gestione amministrativa	0	574.765	91.416	27.259	10.812	704.252	929.074
a) Cassa e depositi bancari	0	352.268	54.378	17.968	7.299	431.913	669.723
b) Immobilizzazioni immateriali	0	4.070	628	208	84	4.990	1.175
c) Immobilizzazioni materiali	0	12.916	1.994	659	268	15.837	21.340
d) Altre attività della gestione amministrativa	0	205.511	34.416	8.424	3.161	251.512	236.838
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0	687.477
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0	0	0	0	687.477
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.061.083	582.060.354	84.812.216	30.620.348	14.471.251	713.025.252	574.173.143
PASSIVITA'							
Fase di accumulo							
10 Passività della gestione previdenziale	-1.061.083	-4.553.742	-1.380.478	-261.850	-84.086	-7.341.239	-4.599.892
a) Debiti della gestione previdenziale	-615.923	-4.024.334	-1.175.654	-211.778	-58.522	-6.086.211	-3.457.155
b) Altre passività della gestione previdenziale	-445.160	-529.408	-204.824	-50.072	-25.564	-1.255.028	-1.142.737
20 Passività della gestione finanziaria	0	-258.324	-62.451	-12.850	-7.035	-340.660	-281.338
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0	0
b) Opzioni emesse	0	0	0	0	0	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-258.086	-62.451	-12.849	-7.030	-340.416	-258.507
d) Altre passività della gestione finanziaria	0	-238	0	-1	-5	-244	-22.831
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali							-701.577
40 Passività della gestione amministrativa	0	-574.765	-91.416	-27.259	-10.812	-704.252	-929.074
a) TFR	0	0	0	0	0	0	0
b) Altre passività della gestione amministrativa	0	-220.034	-38.362	-11.220	-4.589	-274.205	-371.559
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-354.731	-53.054	-16.039	-6.223	-430.047	-557.515
50 Debiti di imposta	0	-5.666.733	-593.165	-196.861	-183.571	-6.640.330	-28.683
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-5.666.733	-593.165	-196.861	-183.571	-6.640.330	-28.683
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.061.083	-11.053.564	-2.127.510	-498.820	-285.504	-15.026.481	-6.540.564
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	571.006.790	82.684.706	30.121.528	14.185.747	697.998.771	567.632.579
CONTI D'ORDINE							
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	780	0	0	0	0	780	780
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	0	10.687.226	0	306.978	320.756	11.314.960	4.348.568
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	0	17.388	0	0	0	17.388	0
Crediti per contributi da ricevere	0	23.704.225	4.095.522	1.588.043	878.284	30.266.074	29.598.232

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.12					TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARI	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2012	2011
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo							
10 Saldo della gestione previdenziale	0	53.211.818	10.742.163	4.270.062	1.918.797	70.142.840	72.426.425
a) Contributi per le prestazioni	0	86.238.763	18.132.412	7.323.958	3.472.613	115.167.746	114.772.673
b) Anticipazioni	0	-5.412.208	-688.438	-308.005	-123.937	-6.532.588	-4.209.596
c) Trasferimenti e riscatti	0	-23.005.540	-4.529.636	-2.470.997	-1.407.131	-31.413.304	-30.976.219
d) Trasformazioni in rendita	0	-20.364	0	-115.155	0	-135.519	-11.435
e) Erogazioni in forma capitale	0	-4.588.833	-2.172.175	-159.739	-22.748	-6.943.495	-7.148.998
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0	0	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	59.365.457	5.744.311	1.928.916	1.717.507	68.756.191	-3.755.110
a) Dividendi e interessi	0	15.707.918	2.020.479	646.901	235.696	18.610.994	16.479.705
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	43.657.539	3.723.832	1.282.015	1.481.811	50.145.197	-20.234.815
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/temine	0	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-958.772	-201.455	-47.732	-25.756	-1.233.715	-999.401
a) Società di gestione	0	-839.299	-183.997	-41.315	-22.733	-1.087.344	-875.911
b) Banca depositaria	0	-119.473	-17.458	-6.417	-3.023	-146.371	-123.490
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	58.406.685	5.542.856	1.881.184	1.691.751	67.522.476	-4.754.511
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	1.645.558	252.305	81.870	32.963	2.012.696	2.044.570
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-285.750	-44.110	-14.575	-5.921	-350.356	-364.804
c) Spese generali ed amministrative	0	-588.324	-90.817	-30.008	-12.191	-721.340	-712.989
d) Spese per il personale	0	-378.825	-58.477	-19.322	-7.850	-464.474	-404.045
e) Ammortamenti	0	-9.143	-1.411	-466	-189	-11.209	-11.458
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-28.785	-4.436	-1.460	-589	-35.270	6.241
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-354.731	-53.054	-16.039	-6.223	-430.047	-557.515
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	111.618.503	16.285.019	6.151.246	3.610.548	137.665.316	67.671.914
80 Imposta sostitutiva	0	-6.321.513	-593.165	-200.875	-183.571	-7.299.124	658.794
a) Imposta sostitutiva	0	-6.321.513	-593.165	-200.875	-183.571	-7.299.124	658.794
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	105.296.990	15.691.854	5.950.371	3.426.977	130.366.192	68.330.708

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

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.

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le Istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio.

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Unipol Assicurazioni S.p.A. e Assicurazioni Generali S.p.A. in scadenza il 3 marzo 2019.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo (Linea Bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Pioneer Investment Management Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione è stata affidata fino al 30/06/2012 al gestore Eurizon Capital Sgr p A. A partire dal 01/07/2012 è subentrata la convenzione con il gestore Unipol Assicurazioni Spa.

- Comparto Zaffiro (Linea Prudente) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata con anche la presenza di una componente azionaria (20%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Pioneer Investment Management Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

- Comparto Rubino (Linea Dinamica) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Pioneer Investment Management Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

Gestione amministrativa

Il gestore amministrativo e contabile del fondo è Accenture Insurance Services SpA.

Banca depositaria

A partire dal 1 marzo 2009 la nuova banca è SGSS S.p.A. – Società Generale Securities Services.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione sono Pioneer Investment Management SgrpA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Dexia Asset Management SA per i comparti Smeraldo, Zaffiro e Rubino e Eurizon Capital Sgr pA e Unipol Assicurazioni S.p.A. per il comparto Garantito.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 29 Novembre 2007 il testo di convenzione con i Gestori Finanziari, successivamente inviato in COVIP per approvazione, e da questa approvato in data 01 febbraio 2008.

In data 15 ottobre 2004 il patrimonio del Fondo, precedentemente tenuto in liquidità, è stato conferito ai tre gestori, che nella seconda metà del mese di ottobre hanno compiuto i passi necessari per adeguare la composizione del portafoglio alla linea dettata dal benchmark. Dal 1 novembre 2004 ha avuto inizio la rilevazione del confronto con il benchmark.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 28 aprile 2010, l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2010/2011/2012 è stata affidata alla "Ria & Partners S.p.A.", con sede in Milano.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- 1 Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- 2 Le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
- 3 Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- 4 I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- 5 Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
- 6 I contributi sono registrati tra le entrate nel conto economico solo una volta che sono stati abbinati.

I.II Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e del flusso contributivo del periodo.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 1.061.083:

- Il saldo del conto corrente contributi 22490, pari ad Euro 954.745, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo del conto corrente di transito liquidità 24716, pari ad Euro 35.029.
- Il saldo del conto corrente rimborsi aziende/aderenti 22492, pari ad Euro 70.297 per contributi da rimborsare alle aziende.
- Il saldo positivo di Euro 1.012 riferito alle distinte di rimborso.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro 1.061.083:

- Il saldo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 955.757, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;

- Il saldo negativo di Euro 35.029 per debiti per contributi da liquidare;
- Il saldo negativo di Euro 70.297 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare.

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/12 risultano in via di attribuzione, sono ridotti a Euro 6.137,62.

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	85.913	82.693
SINDACI	35.179	33.119
TOTALE	121.092	115.812

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2012:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2012	Controvalore 2012	Numero 2011	Controvalore 2011
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	42.768.978,484	567.632.579	37.255.020,116	499.301.871
QUOTE EMESSE	8.480.045,248	115.167.746	8.771.656,966	114.772.673
QUOTE ANNULLATE	-3.320.205,231	-45.024.906	-3.257.698,598	-42.346.248
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	60.223.351	0	-4.095.717
TOTALE	47.928.818,501	697.998.771	42.768.978,484	567.632.579

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le attività della gestione amministrativa sono pari a €704.252. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2012 la voce cassa e depositi bancari, pari a €431.913 comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CASSA E VALORI BOLLATI	970	747
C/C 22491 CONTO DI SERVIZIO	17.068	11.805
C/C 72426 CONTO DI SERVIZIO	413.875	657.171
TOTALE	431.913	669.723

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2012 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 4.990. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2012, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2012	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2011	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2012	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2012	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	11.773	5.425	17.198	10.600	1.608	12.208	4.990
TOTALI	11.773	5.425	17.198	10.600	1.608	12.208	4.990

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2012 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 15.837. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2012, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2012	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2011	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2012	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2012	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	45.893	0	45.893	36.485	3.666	40.151	5.742
MACCHINE ELETTRONICHE	59.532	4.098	63.630	49.382	5.045	54.427	9.203
IMPIANTO TELEFONICO	14.814	0	14.814	13.032	890	13.922	892
TOTALI	120.239	4.098	124.337	98.899	9.601	108.500	15.837

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di €251.512, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	110.584	127.490
CREDITI PER QUOTE ASSOCIATIVE	117.612	93.154
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	4.456	8.133
CREDITI PER CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	3.354	4.686
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	15.506	1.900
RATEI INTERESSI ATTIVI	0	1.465
CREDITI VERSO COMPARTI	0	10
TOTALE	251.512	236.838

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 704.252. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2012 il fondo trattamento fine rapporto è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012 le altre passività della gestione amministrativa, pari a €- 274.205, comprendono i debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, i debiti verso l'erario e INPS, ecc., come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-68.843	-179.870
DEBITI V/FORNITORI	-64.432	-6.400
RATEI PASSIVI PER FERIE E PERMESSI PERSONALE DIPENDENTE	-56.009	-27.320
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI	-18.079	-17.471
INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI	-17.063	-12.837
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI	-11.639	-8.437
INPS C/CONTRIBUTI COLLABORATORI	-9.171	-8.448
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-8.784	-7.264
FONDO PREVIMODA	-7.933	-8.186
DEBITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	-4.456	-8.133
FONDO PREVINDAI	-3.575	-2.975
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	-3.355	-4.696
FASI ASSISTENZA SANITARIA	-808	-908
INAIL	-58	-82
DEBITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	0	-78.532
TOTALE	-274.205	-371.559

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 430.047. La voce rappresenta il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-430.047	-557.515
TOTALE	-430.047	-557.515

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2012 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a €2.012.696, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2012, interessi legali e quote associative dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.163.913	1.232.516
QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE	557.515	547.708
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	110.584	127.378
CONTRIBUTI QUIESCENTI	134.541	93.225
INTERESSI LEGALI	39.671	37.236
QUOTE DI AVVIAMENTO	3.580	4.490
QUOTE DI ISCRIZIONE	2.892	2.017
TOTALE	2.012.696	2.044.570

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2012 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a €- 350.356, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-339.698	-356.272
ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE	-10.658	-8.532
TOTALE	-350.356	-364.804

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2012 le spese generali e amministrative sono pari a €- 721.340 e sono così composte:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
SPESE GENERALI UFFICIO	-179.372	-194.434
SPESE PROMOZIONALI	-107.756	-125.805
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-85.913	-82.693
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI AGLI ISCRITTI	-72.840	-72.749
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-53.904	-53.337
GESTIONE DOCUMENTALE	-36.323	-33.568
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-35.179	-33.119
CONSULENZE VARIE	-27.862	-13.744
CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO	-25.410	-25.200
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-23.062	-22.920
CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO	-22.990	-22.895
SPESE PER ELEZIONI	-16.279	0
CONTROLLO CONTABILE	-13.000	-13.500
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-9.620	-9.240
SPESE ASSICURAZIONE	-7.958	-7.946
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-2.116	-451
SPESE LIBRI SOCIALI	-1.754	-1.388
TOTALE	-721.340	-712.989

Il costo relativo alla voce “*spese per elezioni*” in virtù della durata triennale del mandato viene suddivisa su 3 esercizi.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2012 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a €- 464.474 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
STIPENDI	-319.062	-279.632
CONTRIBUTI INPS	-83.197	-74.882
TFR	-21.286	-19.183
TICKETS	-11.000	-9.422
FORMAZIONE	-8.305	-2.598
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-5.789	-3.473
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-3.796	-4.167
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-3.782	-3.606
CONTRIBUTI FONDI PREVIDAI	-3.312	-2.783
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-2.436	-2.306
INPS PER FERIE/PERMESSI	-1.520	-1.003
INAIL	-989	-988
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	0	-2
TOTALE	-464.474	-404.045

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2011 ed il 31/12/2012, diviso per categorie.

CATEGORIA	2012	2011
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	9	9
TOTALE	10	10

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2012 la voce ammortamenti si riferisce all'ammortamento di mobili e arredi, macchine elettroniche, impianto telefonico acquistati e oneri pluriennali. Le quote ammortamento, calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione, sono pari a €- 11.209 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
AMM.TO ONERI PLURIENNALI	-1.608	-990
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-9.601	-10.468
TOTALE	-11.209	-11.458

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2012 la voce oneri e proventi diversi, di seguito dettagliata, è pari a €-35.270 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
SOPRA VVENIENZE ATTIVE	45	2.600
SPESE BANCA C/C DI SERVIZIO	-1.171	-457
SOPRA VVENIENZE PASSIVE	-34.833	-1.107
INTERESSI ATTIVI C/C DI SERVIZIO	690	5.205
TOTALE	-35.270	6.241

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 430.047, e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-430.047	-557.515
TOTALE	-430.047	-557.515



**BILANCIO COMPARTO SMERALDO
AL 31 DICEMBRE 2012**

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

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti		0		0	
20 Investimenti in gestione		581.485.589		468.103.546	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0	
40 Attività della gestione amministrativa		574.765		791.064	
50 Crediti di imposta		0		654.780	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		582.060.354		469.549.390	
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale		-4.553.742		-2.820.523	
20 Passività della gestione finanziaria		-258.324		-228.003	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0	
40 Passività della gestione amministrativa		-574.765		-791.064	
50 Debiti di imposta		-5.666.733		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-11.053.564		-3.839.590	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		571.006.790		465.709.800	
CONTID'ORDINE					
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa					
Crediti per contributi da ricevere					
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione					
		10.687.226		4.319.925	
		23.704.225		23.610.357	
		17.388		0	
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale		53.211.818		56.579.157	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		59.365.457		-4.144.196	
40 Oneri di gestione		-958.772		-801.336	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		58.406.685		-4.945.532	
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0	
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		111.618.503		51.633.625	
80 Imposta sostitutiva		-6.321.513		654.780	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		105.296.990		52.288.405	

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2012

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2012, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/12	AL 31/12/11
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	575.959.414	463.063.704
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	574.765	791.064
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	5.526.175	5.039.842
TOTALE ATTIVITA'	582.060.354	468.894.610
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-4.553.742	-2.820.523
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-258.324	-228.003
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-574.765	-791.064
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-5.386.831	-3.839.590
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-5.666.733	654.780
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	571.006.790	465.709.800
NUMERO QUOTE IN ESSERE	37.061.819,148	33.416.138,991
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,407	13,937

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2012	Controvalore 2012	Numero 2011	Controvalore 2011
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	33.416.138,991	465.709.800	29.367.770,814	413.421.395
QUOTE EMESSE	5.900.933,059	86.238.763	6.275.053,013	87.702.828
QUOTE ANNULLATE	-2.255.252,902	-33.026.945	-2.226.684,836	-31.123.671
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	52.085.172	-	-4.290.752
TOTALE	37.061.819,148	571.006.790	33.416.138,991	465.709.800

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			581.485.589		468.103.546
a) Depositi bancari		16.464.121		16.377.843	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		304.248.375		259.519.432	
d) Titoli di debito quotati		52.649.596		38.002.215	
e) Titoli di capitale quotati		164.798.577		120.016.688	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		36.910.445		28.578.670	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		5.526.175		5.039.842	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		888.300		568.856	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			574.765		791.064
a) Cassa e depositi bancari		352.268		567.122	
b) Immobilizzazioni immateriali		4.070		993	
c) Immobilizzazioni materiali		12.916		18.071	
d) Altre attività della gestione amministrativa		205.511		204.878	
50 Crediti di imposta			0		654.780
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		654.780	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			582.060.354		469.549.390
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-4.553.742		-2.820.523
a) Debiti della gestione previdenziale		-4.024.334		-2.325.694	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-529.408		-494.829	
20 Passività della gestione finanziaria			-258.324		-228.003
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-258.086		-206.524	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-238		-21.479	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-574.765		-791.064
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-220.034		-307.645	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-354.731		-483.419	
50 Debiti di imposta			-5.666.733		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-5.666.733		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-11.053.564		-3.839.590
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			571.006.790		465.709.800

CONTID'ORDINE			
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		10.687.226	4.319.925
Crediti per contributi da ricevere		23.704.225	23.610.357
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione		17.388	0

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2012		31/12/2011	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		53.211.818		56.579.157
a) Contributi per le prestazioni	86.238.763		87.702.828	
b) Anticipazioni	-5.412.208		-3.401.032	
c) Trasferimenti e riscatti	-23.005.540		-22.518.206	
d) Trasformazioni in rendita	-20.364		-11.435	
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.588.833		-5.192.998	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		59.365.457		-4.144.196
a) Dividendi e interessi	15.707.918		14.112.164	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	43.657.539		-18.256.360	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-958.772		-801.336
a) Societa' di gestione	-839.299		-700.092	
b) Banca depositaria	-119.473		-101.244	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		58.406.685		-4.945.532
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.645.558		1.742.917	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-285.750		-308.916	
c) Spese generali ed amministrative	-588.324		-603.760	
d) Spese per il personale	-378.825		-342.145	
e) Ammortamenti	-9.143		-9.703	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-28.785		5.026	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-354.731		-483.419	
70 PRESTAZIONIANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		111.618.503		51.633.625
80 Imposta sostitutiva		-6.321.513		654.780
a) Imposta sostitutiva	-6.321.513		654.780	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		105.296.990		52.288.405

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2012 gli investimenti in gestione sono pari €581.485.589. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2012 i depositi bancari ammontano a €16.464.121 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
BANCA CC RIMBORSI 22494	6.731.789	7.416.652
BANCA CC EURO PIONEER	4.354.708	1.952.271
BANCA CC EURO CREDIT SUISSE	3.254.546	853.634
BANCA CC CHF PIONEER	578.172	394.650
BANCA CC GBP PIONEER	296.939	0
BANCA CC AUD CREDIT SUISSE	281.077	26.998
BANCA CC EURO DEXIA	258.110	4.632.297
BANCA CC CAD PIONEER	156.082	288.496
BANCA CC USD PIONEER	155.543	238.533
BANCA CC CHF DEXIA	86.137	4.173
BANCA CC USD CREDITE SUISSE	67.627	139.586
BANCA CC GBP PIONEER	65.492	46.889
BANCA CC JPY PIONEER	56.373	78.772
BANCA CC AUD PIONEER	40.438	38.994
BANCA CC JPY CREDIT SUISSE	30.015	28.597
BANCA CC GBP CREDIT SUISSE	13.935	2.665
BANCA CC NOK DEXIA	9.158	66.358
BANCA CC AUD DEXIA	6.224	6.025
BANCA CC NOK CREDIT SUISSE	6.072	19
BANCA CC USD DEXIA	5.147	5.259
BANCA CC JPY DEXIA	5.048	14.094
BANCA CC SEK PIONEER	1.892	1.832
BANCA CC DKK CREDIT SUISSE	1.872	0
BANCA CC RACCOLTA 22493	628	688
BANCA CC CHF CREDIT SUISSE	605	3.224
BANCA CC DKK PIONEER	307	341
BANCA CC SEK CREDIT SUISSE	185	373
BANCA CC GBP DEXIA	0	136.423
TOTALE	16.464.121	16.377.843

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 5 anni) con un grado di rischio medio.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%).

Gli strumenti finanziari sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

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

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (84,00%) con una componente (16,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 67,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 3-5 anni
- 17,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 16,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Pioneer Investment Management Sgr SpA, Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2012, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di €55.407.619 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2012
	€
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	33.064.952
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	13.991.609
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	8.351.058
TOTALE	55.407.619

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2012 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2012 la voce è pari a €304.248.375 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	166.630.023	106.676.191
TITOLI DI STATO ITALIA	137.618.352	151.962.519
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	880.722
TOTALE	304.248.375	259.519.432

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2012 la voce è pari a €52.649.596 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO U.E.	32.118.353	26.511.690
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	10.675.275	5.878.155
TITOLI DI DEBITO ITALIA	9.855.968	5.612.370
TOTALE	52.649.596	38.002.215

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €164.798.577 ed è così composta:

TTITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
AZIONI U.E. QUOTATE	100.636.065	67.653.045
AZIONI OCSE QUOTATE	50.572.355	44.816.074
AZIONI ITALIA QUOTATE	13.590.157	7.547.569
TOTALE	164.798.577	120.016.688

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €36.910.445 ed è così composta:

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
QUOTE FONDI COMUNI	36.910.445	28.578.670
TOTALE	36.910.445	28.578.670

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2012 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €5.526.175 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	5.523.732	5.003.080
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	21.615
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	0	13.647
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.443	1.500
TOTALE	5.526.175	5.039.842

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €888.300 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	565.758	461.891
VALORIZZAZIONI OUTRIGHT	250.697	0
VENDITA TITOLI ALTRI PAESI UE DA REGOLARE	33.887	0
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	33.215	80.949
VENDITA AZIONE UE QUOTATE DA REGOLARE	4.615	24.080
CREDITI DIVERSI	128	128
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	0	1.808
TOTALE	888.300	568.856

Le operazioni di vendita azioni da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari di proprietà non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2012

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

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2012
1	EUR	FONDO	LU0235268751	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	169.685	106,990	18.154.598	3,12%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.850.000	1,137	15.747.450	2,71%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.500.000	1,066	13.329.375	2,29%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	1,024	13.312.000	2,29%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.950.000	1,089	13.009.129	2,24%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	11.500.000	0,999	11.489.650	1,97%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.800.000	1,016	10.976.796	1,89%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.200.000	1,051	9.670.580	1,66%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	8.800.000	1,075	9.457.360	1,62%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.600.000	1,087	9.347.168	1,61%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	7.800.000	1,173	9.152.754	1,57%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	8.200.000	1,098	9.000.566	1,55%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	8.000.000	1,071	8.570.240	1,47%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.900.000	1,034	8.170.812	1,40%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	1,137	7.956.900	1,37%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	1,041	7.807.125	1,34%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793045	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	7.000.000	0,984	6.888.910	1,18%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	0,978	6.844.110	1,18%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004712748	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.500.000	1,037	6.743.425	1,16%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	5.750.000	1,169	6.720.600	1,15%
21	EUR	FONDO	LU0235412201	DEXIA QUANT-EQUITIES USA-Z	4.320	1.467,265	6.338.587	1,09%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.200.000	1,010	6.261.876	1,08%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009690593	NETHERLANDS GOVERNMENT	6.000.000	1,010	6.060.300	1,04%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.000.000	1,197	4.786.320	0,82%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.250.000	1,085	4.611.888	0,79%
26	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	62.369	71,390	4.452.523	0,76%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.500.000	1,144	4.002.775	0,69%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.500.000	1,066	3.730.020	0,64%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000300096	BELGIUM KINGDOM	3.000.000	1,220	3.658.500	0,63%
30	EUR	FONDO	LU0479710047	CLEOME INDEX-EUROPE-Z	3.350	1.061,760	3.556.896	0,61%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.789.000	1,242	3.465.068	0,60%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.200.000	1,071	3.426.080	0,59%
33	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	32.143	104,800	3.368.586	0,58%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	3.100.000	1,075	3.332.500	0,57%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	2.950.000	1,079	3.181.634	0,55%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.500.000	1,245	3.112.325	0,53%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012312	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.000.000	1,017	3.050.340	0,52%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012018	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.000.000	0,997	2.990.640	0,51%
39	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	222.764	13,350	2.973.899	0,51%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004716327	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	3.100.000	0,949	2.942.766	0,51%
41	EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	16.966	172,150	2.920.697	0,50%
42	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI SPA	158.365	18,340	2.904.414	0,50%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.750.000	1,038	2.853.400	0,49%
44	EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	49.625	54,830	2.720.939	0,47%
45	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	67.662	39,010	2.639.495	0,45%
46	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	36.842	71,150	2.621.308	0,45%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	1,039	2.597.700	0,45%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	1,008	2.519.500	0,43%
49	CHF	AZIONE	DE0007164600	SAP AG	40.800	60,690	2.476.152	0,43%
50	EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	86.978	28,340	2.464.957	0,42%
TOTALE							308.371.631	52,98%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2012	CONTROVALORE IN EURO 2012	% SUTOTALE ATTIVITA' 2012	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2011	CONTROVALORE IN EURO 2011
EUR EURO	485.213.362	485.213.362	83,37%	383.062.597	383.062.597
USD DOLLARO USA	60.087.823	45.541.779	7,82%	51.447.727	39.761.749
GBP STERLINA BRITANNICA	9.087.154	11.134.854	1,91%	8.641.145	10.344.960
CHF FRANCO SVIZZERO	6.171.876	5.112.555	0,88%	3.472.293	2.856.443
JPY YEN GIAPPONESE	1.025.388.284	9.025.511	1,55%	696.807.830	6.954.170
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	2.136.883	1.680.997	0,29%	2.872.061	2.257.378
CAD DOLLARO CANADESE	1.106.000	148.238	0,03%	576.044	435.902
SEK CORONA SVEDESE	3.688.684	429.816	0,07%	1.113.885	124.987
NOK CORONA NORVEGESE	2.350.590	319.882	0,05%	2.472.120	318.819
TOTALE		558.606.993	95,97%		446.117.005

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				2,933
	BE0002419910	BELFIUS BANK SA/NV	500.000	4,708	
	BE0934985020	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	400.000	3,398	
	BE6243180666	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	300.000	6,418	
	DE0002760956	KFW	500.000	2,380	
	DE0003611885	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT	700.000	0,030	
	DE000A0T33X3	METRO FINANCE BV	300.000	0,876	
	DE000A1A55G9	DAIMLER AG	150.000	1,590	
	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	300.000	7,617	
	DE000A1G85B4	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	300.000	6,689	
	DE000A1PGQY7	DAIMLER AG	550.000	5,081	
	ES0413440100	BANCO ESPANOL DE CREDITO	700.000	1,053	
	ES0413900111	BANCO SANTANDER SA	700.000	1,021	
	ES0413900285	BANCO SANTANDER SA	100.000	1,968	
	EU000A1GKVZ9	EUROPEAN UNION	420.000	2,821	
	FR0010039149	CIE FINANCEMENT FONCIER	700.000	1,009	
	FR0010261495	CAISSE REFINANCE L'HABIT	500.000	3,948	
	FR0010693309	DANONE	100.000	1,007	
	FR0010878751	VIVENDI SA	100.000	3,798	
	FR0010892521	CAISSE REFINANCE L'HABIT	720.000	2,241	
	FR0011121631	DANONE	500.000	3,543	
	FR0011361948	DANONE	200.000	4,712	
	XS0163023848	IBERDROLA INTL BV	200.000	0,107	
	XS0352065584	BAT INTL FINANCE PLC	200.000	1,998	
	XS0363471805	GE CAPITAL EURO FUNDING	500.000	2,192	
	XS0365092872	FRANCE TELECOM	150.000	1,305	
	XS0372358902	BRITISH TELECOM PLC	500.000	2,298	
	XS0387846925	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	150.000	1,600	
	XS0387992661	KONINKLIJKE KPN NV	450.000	0,679	
	XS0402476963	FINMECCANICA FINANCE	100.000	0,887	
	XS0408880127	NATIONAL GRID PLC	100.000	1,213	
	XS0409370219	FRANCE TELECOM	50.000	0,981	
	XS0410258833	TELEFONICA EMISIONES SAU	100.000	1,002	
	XS0412443052	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	300.000	2,717	
	XS0413810606	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	250.000	0,112	
	XS0414340074	TESCO PLC	50.000	1,974	
	XS0426016753	HSBC HOLDINGS PLC	200.000	1,253	
	XS0428146442	SHELL INTERNATIONAL FIN	400.000	0,340	
	XS0428417900	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	200.000	0,356	
	XS0430052869	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	325.000	1,296	
	XS0430082932	CEZ AS	300.000	2,204	
	XS0430452457	BARCLAYS BANK PLC	350.000	1,318	
	XS0434882014	AXA SA	600.000	1,898	
	XS0440312725	SABMILLER PLC	200.000	1,891	
	XS0452187759	ENEL FINANCE INTL NV	100.000	3,380	
	XS0454984765	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	200.000	5,717	
	XS0456451771	SANOFI	180.000	5,949	
	XS0457688215	ABBAY NATL TREASURY SERV	600.000	3,530	
	XS0459903620	BARCLAYS BANK PLC	250.000	0,050	
	XS0470370932	HSBC BANK PLC	500.000	3,648	
	XS0470632646	ANGLO AMERICAN CAPITAL	250.000	3,607	
	XS0473787025	DONG ENERGY A/S	200.000	3,677	
	XS0479869744	VODAFONE GROUP PLC	250.000	7,290	
	XS0479945353	BARCLAYS BANK PLC	800.000	3,636	
	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	200.000	3,566	
	XS0484797153	URENCO FINANCE NV	200.000	3,895	
	XS0485616758	TENNET HOLDING BV	150.000	7,331	
	XS0491042353	GE CAPITAL EURO FUNDING	500.000	3,720	
	XS0491898184	UNIBAIL-RODAMCO SE	100.000	2,051	
	XS0493818834	CREDIT AGRICOLE LONDON	700.000	0,169	
	XS0496065672	ABBAY NATL TREASURY SERV	500.000	0,183	
	XS0497186758	MERCK FIN SERVICES GMBH	250.000	6,082	
	XS0521103860	STANDARD CHARTERED PLC	300.000	2,802	
	XS0538031211	SKANDINA VISKA ENSKILDA	450.000	2,548	
	XS0547937408	BP CAPITAL MARKETS PLC	500.000	1,700	
	XS0553727131	ABN AMRO BANK NV	550.000	0,797	
	XS0585904443	TELEFONICA EMISIONES SAU	100.000	3,579	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				2,933
	XS0592450232	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	500.000	2,881	
	XS0599711826	BNP PARIBAS	400.000	2,930	
	XS0619051971	RABOBANK NEDERLAND	550.000	3,035	
	XS0630398534	EUROPEAN INVESTMENT BANK	320.000	3,338	
	XS0642351505	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	500.000	3,287	
	XS0686597286	UNIBAIL-RODAMCO SE	150.000	3,010	
	XS0693854605	STANDARD CHARTERED PLC	350.000	3,524	
	XS0697395472	TESCO PLC	100.000	5,277	
	XS0746276335	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	4,387	
	XS0747743937	BP CAPITAL MARKETS PLC	200.000	2,949	
	XS0749822556	BNP PARIBAS	250.000	3,799	
	XS0767977811	IBERDROLA INTL BV	500.000	5,062	
	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL	100.000	5,741	
	XS0794238583	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	400.000	2,611	
	XS0801636571	NORDEA BANK AB	400.000	4,463	
	XS0803117612	RAIFFEISEN BANK INTL	600.000	4,171	
	XS0805582011	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	100.000	3,804	
	XS0811116853	UNIBAIL-RODAMCO SE	400.000	5,148	
	XS0825829590	HOLCIM US FINANCE SARL &	200.000	6,807	
	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	235.000	8,741	
	XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	600.000	2,913	
	XS0836260975	BASF SE	200.000	5,439	
	XS0842659343	ENEL FINANCE INTL NV	250.000	4,722	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.				4,913
	XS0262913998	WACHOVIA CORP	500.000	3,296	
	XS0362269945	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	0,323	
	XS0364671346	BMW US CAPITAL LLC	200.000	2,227	
	XS0421410621	JPMORGAN CHASE & CO	200.000	1,160	
	XS0432069747	PFIZER INC	250.000	0,394	
	XS0432070752	PFIZER INC	500.000	3,122	
	XS0433943718	CITIGROUP INC	250.000	1,355	
	XS0452167991	AMERICAN HONDA FINANCE	400.000	1,636	
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	500.000	11,899	
	XS0459410782	GOLDMAN SACHS GROUP INC	200.000	5,768	
	XS0461758830	MORGAN STANLEY	300.000	1,736	
	XS0494996043	GOLDMAN SACHS GROUP INC	450.000	3,725	
	XS0495891821	BANK OF AMERICA CORP	550.000	3,766	
	XS0816704125	PROCTER & GAMBLE CO/THE	500.000	8,569	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	500.000	8,339	
	XS0820547825	JPMORGAN CHASE & CO	150.000	8,322	
	XS0829317832	AMGEN INC	275.000	6,137	
	XS0856023147	IBM CORP	400.000	6,467	
	XS0861594652	AT&T INC	300.000	7,258	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	O.C.S.E.				2,770
	XS0341224151	UBS AG LONDON	150.000	0,030	
	XS0405872762	CREDIT SUISSE LONDON	500.000	1,283	
	XS0428956287	UBS AG LONDON	250.000	1,294	
	XS0440279338	NATIONAL AUSTRALIA BANK	600.000	3,233	
	XS0493543986	AUST & NZ BANKING GROUP	600.000	3,795	
	XS0494870701	WESTPAC SECURITIES NZ LT	500.000	3,807	
	XS0732496194	UBS AG LONDON	500.000	2,823	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA				4,093
	IT0004618226	MONTE DEI PASCHI SIENA	575.000	2,309	
	XS0285148598	UNICREDIT SPA	400.000	0,072	
	XS0400780887	ENI SPA	100.000	0,968	
	XS0427290357	ATLANTIA SPA	700.000	2,971	
	XS0436012024	UBI BANCA SPCA	400.000	1,377	
	XS0451457435	ENI SPA	350.000	5,828	
	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI	350.000	8,648	
	XS0463509959	A2A SPA	350.000	3,466	
	XS0471071133	HERA SPA	200.000	5,880	
	XS0486101024	TELECOM ITALIA SPA	400.000	6,914	
	XS0495012428	ACEA SPA	450.000	5,858	
	XS0552569005	SOCIETA INIZ AUTOSTRADAL	300.000	6,473	
	XS0630360997	INTESA SANPAOLO SPA	200.000	0,870	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA				
	XS0747771128	TERNA SPA	300.000	3,676	
	XS0750763806	INTESA SANPAOLO SPA	1.000.000	3,594	
	XS0754588787	UNICREDIT SPA	250.000	3,621	
	XS0758640279	LUXOTTICA GROUP SPA	500.000	5,420	
	XS0794393040	TELECOM ITALIA SPA	200.000	2,265	
	XS0803479442	SNAM SPA	300.000	3,208	
	XS0806449814	SNAM SPA	150.000	5,152	
	XS0828749761	ATLANTIA SPA	100.000	6,067	
	XS0829190585	SNAM SPA	250.000	7,610	
	XS0842193046	MEDIOBANCA	200.000	2,577	
	XS0850025627	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	400.000	2,623	
	XS0863482336	UNICREDIT SPA	770.000	4,530	
	XS0868458653	TELECOM ITALIA SPA	100.000	6,044	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				3,738
	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.000.000	4,418	
	AT0000A011T9	REPUBLIC OF AUSTRIA	700.000	3,454	
	AT0000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.400.000	4,288	
	AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	9,937	
	AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.500.000	3,810	
	BE0000282880	BELGIUM KINGDOM	1.800.000	2,012	
	BE0000300096	BELGIUM KINGDOM	3.000.000	4,234	
	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	2.000.000	3,518	
	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	1.500.000	1,172	
	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	8.800.000	2,110	
	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	1.600.000	3,046	
	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM	1.700.000	4,121	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	1.500.000	6,071	
	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	11,508	
	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.850.000	3,264	
	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.500.000	3,774	
	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	6,345	
	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	6,697	
	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	7,281	
	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.500.000	19,568	
	DE0001135440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.500.000	7,421	
	DE0001135457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	7,826	
	DE0001141604	BUNDESREPUBLIC	1.650.000	3,086	
	DE0001141612	BUNDESREPUBLIC	1.000.000	3,677	
	DE0001141620	BUNDESREPUBLIC	2.000.000	4,032	
	DE000NRW0C37	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.000.000	4,362	
	ES0000012098	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	950.000	1,473	
	ES0000012018	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.000.000	3,575	
	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	11.500.000	2,157	
	ES00000122X5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.010.000	3,022	
	ES00000123J2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.000.000	3,449	
	ES00000123L8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.000	2,371	
	ES00000123P9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000	2,625	
	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	2.000.000	3,152	
	FI4000029715	FINNISH GOVERNMENT	1.500.000	4,064	
	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	7.800.000	3,517	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	8.000.000	1,750	
	FR0010163329	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	400.000	2,181	
	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	3.100.000	2,187	
	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	2.950.000	2,698	
	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	8.200.000	3,101	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	3,940	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	8,798	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	5.750.000	4,394	
	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	3,288	
	NL0006007239	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	4,111	
	NL0009690593	NETHERLANDS GOVERNMENT	6.000.000	1,003	
	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.600.000	3,769	
	XS0589735561	INSTITUT CREDITO OFICIAL	1.430.000	1,152	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO	ITALIA				3,220
	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.950.000	3,93	
	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.789.000	0,82	
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	5,83	
	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.900.000	2,38	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	14,09	
	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	7,00	
	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.750.000	3,24	
	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	3,63	
	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.200.000	4,75	
	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.200.000	0,26	
	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	0,91	
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	5,59	
	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	1,35	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	8,77	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	14,38	
	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	2,14	
	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.800.000	2,31	
	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	0,79	
	IT0004656275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	2,64	
	IT0004712748	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.500.000	3,01	
	IT0004716327	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	3.100.000	0,30	
	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.200.000	3,30	
	IT0004793045	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	7.000.000	1,05	
	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.500.000	3,82	
	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.250.000	7,27	
	IT0004806888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	900.000	1,52	
	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.500.000	3,89	
	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	1,78	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					3,490

La duration media complessiva è pari a 3,490.

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	137.618.352	166.630.023	0	304.248.375	52,27%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	9.855.968	32.118.353	10.675.275	52.649.596	9,05%
AZIONI QUOTATE	13.590.157	100.636.065	50.572.355	164.798.577	28,31%
QUOTE DI FONDI U.E.	0	36.910.445	0	36.910.445	6,34%
TOTALE	161.064.477	336.294.886	61.247.630	558.606.993	95,97%

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interessi in capo ai singoli gestori, agli emittenti dei titoli appartenenti al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione e alla banca depositaria

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
	PIONEER							
PIONEER	31/01/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	808	EUR	84,933	68.646,70	DE0008404005
PIONEER	19/01/2012	ACQUISTO	MEDIOBANCA	4.964,00	EUR	4,497	22.330,80	IT0000062957
PIONEER	31/01/2012	ACQUISTO	MEDIOBANCA	6.253,00	EUR	4,715	29.488,61	IT0000062957
PIONEER	16/01/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	7.022,00	EUR	16,283	114.513,54	FR0000130809
PIONEER	19/01/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	2.415,00	EUR	19,053	46.028,00	FR0000130809
PIONEER	26/01/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-16.028,00	EUR	21,283	340.605,82	FR0000130809
PIONEER	27/01/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-16.238,00	EUR	20,793	337.122,18	FR0000130809
PIONEER	09/02/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	19.430,00	EUR	24,697	480.582,50	FR0000130809
PIONEER	29/02/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	12.563,00	EUR	24,811	312.164,36	FR0000130809
PIONEER	22/03/2012	VENDITA	ALLIANZ AG	-855	EUR	90,61	77.448,65	DE0008404005
PIONEER	21/03/2012	ACQUISTO	BTP INFLECTION	900.000	EUR	100	900.000,00	IT0004806888
PIONEER	22/03/2012	VENDITA	MEDIOBANCA	-6.615	EUR	4,713	31.165,82	IT0000062957
PIONEER	22/03/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-2.916	EUR	23,43	68.301,96	FR0000130809
PIONEER	27/03/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-11.016	EUR	23,906	262.947,98	FR0000130809

PIONEER	10/04/2012	VENDITA	ALLIANZ AG	-783	EUR	85,322	66.787,40	DE0008404005
PIONEER	11/04/2012	VENDITA	MEDIOBANCA	-65.966,00	EUR	3,944	259.974,53	IT0000062957
PIONEER	10/04/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-1.658,00	EUR	19,531	32.372,69	FR0000130809
PIONEER	11/04/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-16.403,00	EUR	19,273	315.655,90	FR0000130809
PIONEER	03/05/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	592	EUR	85,231	50.471,83	DE0008404005
PIONEER	16/05/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	676	EUR	76,467	51.707,13	DE0008404005
PIONEER	05/06/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	28.760	EUR	17,077	491.876,98	FR0000130809
PIONEER	22/06/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	2.542	EUR	17,935	45.604,20	FR0000130809
PIONEER	04/06/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	838	EUR	69,726	58.448,17	DE0008404005
PIONEER	22/06/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	870	EUR	75,779	65.947,08	DE0008404005
PIONEER	24/08/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-3.410,00	EUR	20,122	68.594,42	FR0000130809
PIONEER	30/08/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	13.152,00	EUR	20,659	272.655,51	FR0000130809
PIONEER	31/08/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	15.380,00	EUR	20,98	323.795,58	FR0000130809
PIONEER	24/08/2012	VENDITA	ALLIANZ AG	-1.167,00	EUR	86,482	100.894,56	DE0008404005
PIONEER	03/09/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	1.042,00	EUR	87,498	91.199,75	DE0008404005
PIONEER	03/09/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	6.159,00	EUR	20,943	129.283,99	FR0000130809
PIONEER	18/10/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	19.819,00	EUR	26,421	522.844,43	FR0000130809
PIONEER	09/11/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	462	EUR	93,054	43.003,85	DE0008404005
PIONEER	09/11/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	1.864,00	EUR	25,021	46.745,67	FR0000130809

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
Credit Suisse	31/01/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	500	EUR	80	40.020,00	LU0254097446
Credit Suisse	31/01/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	1500	EUR	78,26	117.448,69	IE00B5VG7J94
Credit Suisse	31/01/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	8800	EUR	79,29	698.100,88	IE00B59L7C92
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI CHILE EUR ACC	400	EUR	76,29	-30.500,74	IE00B5NLL897
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM ASIA -AC EU	4500	EUR	77,71	-347.946,52	IE00B5L8K969
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM EMEA EUR AC	2100	EUR	84,83	-178.053,93	IE00B5W0VQ55
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM LATIN AMERI	1800	EUR	81,06	-145.835,05	IE00B5KMF747
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI INDIA EUR ACC	500	EUR	66,53	-33.248,37	IE00B564MX78
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI JAPAN TRADE FU	3810	EUR	69,07	-263.025,12	IE00B53QDK08
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI KOREA EUR ACC	500	EUR	92,34	-46.146,91	IE00B5W4TY14
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI MEXICO CAPPED	300	EUR	93,75	-28.110,94	IE00B5WHFQ43
Credit Suisse	31/01/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI RUSSIA EUR ACC	5300	EUR	88,4	468.754,26	IE00B5V87390
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI TAIWAN EUR ACC	400	EUR	83,04	-33.199,39	IE00B5VL1928
Credit Suisse	02/02/2012	ACQUISTO	PINAULT PRINTEMPS EUR	600	EUR	123,795	74.388,18	FR0000121485
Credit Suisse	29/02/2012	ACQUISTO	UNICREDIT 07MZ17 4,875	250.000	EUR	99,485	248.712,50	XS0754588787
Credit Suisse	05/03/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI	2.000	EUR	83,31	-166.536,69	IE00B59L7C92
Credit Suisse	05/03/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI	1.700	EUR	97,75	166.258,09	IE00B5V87390
Credit Suisse	15/03/2012	ACQUISTO	CAPITAL ONE FIN USD	80	USD	51,65	4.138,20	US14040H1059
Credit Suisse	15/03/2012	ACQUISTO	CAPITAL ONE FIN USD	4.120	USD	53,1678	219.379,92	US14040H1059
Credit Suisse	11/05/2012	ACQUISTO	FRESENIUS NON QUOTATO	310	EUR	73,5	22.785,00	DE000A1PHFEO
Credit Suisse	19/06/2012	ACQUISTO	LVMH EUR	4.400,00	EUR	120,5196	531.081,67	FR0000121014
Credit Suisse	04/07/2012	ACQUISTO	SNAM SPA 11LG16 4,375	300.000,00	EUR	99,827	299.481,00	XS0803479442
Credit Suisse	12/07/2012	ACQUISTO	SNAM SPA 18GE19 5	150.000,00	EUR	99,851	149.776,50	XS0806449814
Credit Suisse	19/07/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	15.600,00	EUR	79,96	1.247.999,69	LU0254097446
Credit Suisse	19/07/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	8.700,00	EUR	68,63	-596.782,46	IE00B59L7C92
Credit Suisse	19/07/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI RUSSIA ADR	7.500,00	EUR	86,72	-650.074,80	IE00B5V87390
Credit Suisse	20/07/2012	VENDITA	CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	2.200,00	EUR	73,25	-161.069,42	IE00B5VG7J94
Credit Suisse	28/08/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI JAPAN TRADE FU	18.712,00	EUR	70,33	1.316.672,97	IE00B53QDK08
Credit Suisse	28/08/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	17.700,00	EUR	78,89	-1.395.654,82	LU0254097446
Credit Suisse	30/08/2012	ACQUISTO	HOLCIM US FIN 07ST20 2,625	100.000,00	EUR	99,786	99.786,00	XS0825829590
Credit Suisse	31/08/2012	ACQUISTO	HOLCIM US FIN 07ST20 2,625	100.000,00	EUR	99,374	99.374,00	XS0825829590
Credit Suisse	07/09/2012	VENDITA	TELENET GROUP HOLDING EUR	7.000,00	EUR	30,3527	-212.383,91	BE0003826436
Credit Suisse	07/09/2012	ACQUISTO	ABB LTD - NO VOT.RIGHT	13.500,00	CHF	17,6272	197.578,55	CH0012221716
Credit Suisse	07/09/2012	VENDITA	ADIDAS AG	4.400,00	EUR	63,7801	-280.520,19	DE000A1EWWW0
Credit Suisse	07/09/2012	VENDITA	LVMH EUR	4.400,00	EUR	132,9934	-584.936,89	FR0000121014
Credit Suisse	07/09/2012	VENDITA	PINAULT PRINTEMPS EUR	1.800,00	EUR	128,1226	-230.528,43	FR0000121485
Credit Suisse	07/09/2012	ACQUISTO	SCHNEIDER EUR	3.300,00	EUR	52,9757	175.239,38	FR0000121972
Credit Suisse	07/09/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE EUR	14.900,00	EUR	24,0894	359.793,49	FR0000130809
Credit Suisse	07/09/2012	ACQUISTO	BNP PARIBAS	9.400,00	EUR	38,7237	364.876,39	FR0000131104
Credit Suisse	07/09/2012	VENDITA	BRITISH SKY BROADCASTING PLC	19.300,00	GBP	7,6508	-185.988,38	GB0001411924
Credit Suisse	11/09/2012	ACQUISTO	SNAM SPA 19ST22 5,25	250.000,00	EUR	99,278	248.195,00	XS0829190585
Credit Suisse	23/10/2012	ACQUISTO	UNIONE DI BANCHE IT 300T15 3,75	400.000,00	EUR	99,852	399.408,00	XS0850025627
Credit Suisse	26/10/2012	VENDITA	UBISOFT ENT WARRANT EUR	55.940,00	EUR	0,077	4.300,92	FR0011229566
Credit Suisse	05/10/2012	ACQUISTO	MEDIOBANCA 12OT15 3,75	200.000,00	EUR	99,864	199.728,00	XS0842193046
Credit Suisse	05/11/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	9.100,00	EUR	81,84	745.116,37	LU0254097446
Credit Suisse	26/11/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	11.800,00	EUR	80,04	944.944,24	LU0254097446
Credit Suisse	26/11/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI EM ASIA -AC EU	20.400,00	EUR	81,61	1.665.676,42	IE00B5L8K969
Credit Suisse	21/11/2012	VENDITA	PINAULT PRINTEMPS EUR	1.200,00	EUR	137,5729	165.087,48	FR0000121485
Credit Suisse	03/12/2012	VENDITA	CS ETF ON MSCI EMU QI	42.700,00	EUR	65,96	2.815.083,75	IE00B53QG562
Credit Suisse	14/12/2012	ACQUISTO	TELECOM ITALIA 21GE20 4	100.000,00	EUR	99,184	99.184,00	XS0868458653

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
	DEXIA							
DEXIA	08/02/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES USA Z CAP	277	USD	1829,67	382.389,16	LU0235412201
DEXIA	06/03/2012	ACQUISTO	INTESA SP 5% 28 FEB	500.000,00	EUR	101,51	507.535,00	XS0750763806
DEXIA	19/04/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES USA Z CAP	200	USD	1879,36	285.986,46	LU0235412201
DEXIA	02/05/2012	ACQUISTO	CLEOME INDEX EUROPE Z CAP	1.100	EUR	958,04	1.053.844,00	LU0479710047
DEXIA	02/05/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES USA Z CAP	360	USD	1.910,40	522.911,50	LU0235412201
DEXIA	15/05/2012	VENDITA	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z C	10.800	EUR	100,25	1.082.700,00	LU0235268751
DEXIA	18/07/2012	VENDITA	DEXIA QUANT EQUITIES USA Z CAP	950	USD	1.889,15	1.463.323,01	LU0235412201
DEXIA	14/08/2012	ACQUISTO	INTESA SP 3.5% 27 NOV 13	500000	EUR	100,69	503.450	XS0630360997
DEXIA	16/08/2012	VENDITA	INTESA SP 3.5% 27 NOV 13	300000	EUR	100,664	-301.992	XS0630360997
DEXIA	14/09/2012	ACQUISTO	INTESA SANPAOLO	80.700	EUR	1,36	109.500,06	IT0000072618
DEXIA	20/09/2012	ACQUISTO	ATLANTIA 5.625% 06 MAY 16	500.000	EUR	1,09	549.950,00	XS0427290357
DEXIA	02/11/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES USA Z CAP	475	USD	1.920,41	710.155,51	LU0235412201
DEXIA	21/11/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L JAPAN Z CAP	3.450	JPY	12.416	405.600,64	LU0240973403
DEXIA	22/11/2012	ACQUISTO	CLEOME INDEX EUROPE Z CAP	970	EUR	1.031,83	1.000.875	LU0479710047

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	20.133.250	14.999.444	15.253.556	8.342.689
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	93.859.322	77.363.429	157.869.932	122.354.919
AZIONI QUOTATE U.S.A.	27.318.741	26.939.781	44.305.062	42.191.168
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	6.209.909	6.150.136	5.295.573	7.344.597
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	8.885.146	7.841.396	16.446.490	23.502.620
AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	0	0	1.522.025	1.841.269
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	5.574.982	2.253.369	382.784	1.935.878
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	5.030.507	816.270	856.826	1.488.269
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	20.057.201	15.698.145	11.626.868	10.977.706
TITOLI DI STATO ITALIA	90.951.136	71.262.972	81.906.005	90.988.947
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	89.647.204	79.150.352	173.204.131	124.623.319
TITOLI DI STATO O.C.S.E.	0	942.625	897.030	0
QUOTE FONDI U.E.	13.760.359	9.445.962	25.702.466	40.588.176
TOTALE	381.427.758	312.863.880	535.268.748	476.179.557

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2012	% su volumi negoziati anno 2012	2011	% su volumi negoziati anno 2011
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	359.544	0,052%	527.345	0,052%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA OUTRIGHT

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore in euro	Data valuta	Cambio contrattazione	Valore Di Mercato
1.800.000	USD	02/11/2012	Vendita	PIONEER	1.399.565	08/02/2013	1,29	35.540
300.000.000	JPY	21/11/2012	Vendita	PIONEER	2.860.589	07/02/2013	104,87	220.178
4.300.000	GBP	03/12/2012	Vendita	PIONEER	5.293.480	07/03/2013	0,81	28.399
125.000.000	JPY	17/12/2012	Acquisto	PIONEER	1.133.591	07/02/2013	110,27	33.420
TOTALE					10.687.226			250.697

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le attività della gestione amministrativa sono pari a €574.765. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €352.268, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €4.070, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €12.916, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €205.511, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2012 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

CREDITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CREDITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	654.780
TOTALE	0	654.780

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 4.553.742 Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 4.024.334 e comprende prevalentemente i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento, il riscatto o l'anticipazione della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2012 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-3.459.835	-1.787.440
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-416.833	-378.210
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-139.963	-141.373
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTI IN PAGAMENTO	-6.289	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-607	-854
DEBITI PER CONTRIBUTI DA RIMBORSARE ALLE AZIENDE	-574	-11.406
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-233	-339
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	0	-6.072
TOTALE	-4.024.334	-2.325.694

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 529.408 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-442.053	-394.043
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-87.355	-100.786
TOTALE	-529.408	-494.829

La voce “debiti per contributi da conferire” pari a €- 442.053 rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2012.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 258.324.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2012 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2012 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2012 la voce ratei e i risconti passivi è pari a €- 258.086 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-225.464	-179.875
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-32.622	-26.649
TOTALE	-258.086	-206.524

d) *Altre passività delle gestione finanziaria*

Al 31/12/2012 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a €- 238 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-238	0
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	0	-21.479
TOTALE	-238	-21.479

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 574.765. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €- 220.034, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €- 354.731, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-354.731	-483.419
TOTALE	-354.731	-483.419

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2012 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a €5.666.733. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-6.321.513	0
CREDITO DI IMPOSTA RESIDUO ANNO 2011 UTILIZZATO IN COMPENSAZIONE	654.780	0
TOTALE	-5.666.733	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 582.060.354 e il totale delle Passività pari a €- 11.053.564, ammonta a €571.006.790.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2012, le operazioni di outright sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore in euro	Data valuta	Cambio contrattazione	ValoreDiMercato
1.800.000	USD	02/11/2012	Vendita	PIONEER	1.399.565	08/02/2013	1,29	35.540
300.000.000	JPY	21/11/2012	Vendita	PIONEER	2.860.589	07/02/2013	104,87	220.178
4.300.000	GBP	03/12/2012	Vendita	PIONEER	5.293.480	07/03/2013	0,81	28.399
125.000.000	JPY	17/12/2012	Acquisto	PIONEER	1.133.591	07/02/2013	110,27	33.420
TOTALE					10.687.226			250.697

Al 31/12/2012, si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 17.388. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2012, si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 23.704.225.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2012 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €53.211.818. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2012 la voce, pari a €86.238.763, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2012 comprensivi di trasferimenti da altri fondi per €836.241 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CONTIRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	14.511.870	14.121.676
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	10.949.529	9.922.905
CONTRIBUTI TFR	58.843.816	60.866.514
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	836.241	565.010
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	1.097.307	2.226.723
TOTALE	86.238.763	87.702.828

b) Anticipazioni

Al 31/12/2012 la voce, pari a €- 5.412.208, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2012 sono state n .1022.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-5.412.208	-3.401.032
TOTALE	-5.412.208	-3.401.032

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2012 la voce, pari a €- 23.005.540, comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-14.771.350	-14.561.021
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-4.050.847	-3.794.509
SWICHT IN USCITA	-2.540.643	-3.147.210
RISCATTI PARZIALI	-1.519.081	-881.865
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-89.610	-100.662
DISTINTE DI RIMBORSO	-43.695	-32.939
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	-301	0
SVALORIZZAZIONE POSIZIONE ADERENTI	9.987	0
TOTALE	-23.005.540	-22.518.206

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 20.364.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-20.364	-11.435
TOTALE	-20.364	-11.435

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 4.588.833.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-4.588.833	-5.192.998
TOTALE	-4.588.833	-5.192.998

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/2012 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2012 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2012 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 59.365.457. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €15.707.918 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	11.660.361	10.509.043
DIVIDENDI	4.017.540	3.463.338
INTERESSI SU CONTO CORRENTI PREVIDENZIALI	16.088	88.444
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI FINANZIARI	13.929	51.339
TOTALE	15.707.918	14.112.164

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €43.657.539 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012	DIVIDENDI E INTERESSI 2011	PROFITTE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2011
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	9.940.225	17.525.570	8.793.817	-6.124.097
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.720.137	3.032.766	1.715.226	-1.194.500
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	4.017.540	23.521.817	3.463.338	-9.053.846
DEPOSITI BANCARI	30.016	0	139.783	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-84.065	0	-1.370.837
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-359.544	0	-527.345
SPESE BANCARIE	0	-443	0	-1.058
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	1.329	0	1.195
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	20.109	0	14.128
TOTALE	15.707.918	43.657.539	14.112.164	-18.256.360

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2012 gli oneri di gestione sono pari a €- 958.772 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

La voce comprende le commissioni delle società di gestione per €- 839.299 e sono così composte:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-260.739	-209.277
CREDIT SUISSE SGR SPA	-281.882	-248.039
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	-296.678	-242.776
TOTALE	-839.299	-700.092

b) *Banca depositaria*

La voce, pari a €- 119.473, si riferisce alle commissioni di banca depositaria e a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui conti correnti della gestione previdenziale del fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALE BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-118.340	-100.101
SPESE BANCA SU CONTI CORRENTI	-1.133	-1.143
TOTALE	-119.473	-101.244

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012, il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 58.406.685.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

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

La voce, pari a € 1.645.558, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2012, interessi

legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	937.346	1.006.206
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	483.419	513.669
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	87.355	100.675
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	99.525	90.131
INTERESSI LEGALI	33.809	28.043
QUOTE DI AVVIAMENTO	3.064	3.384
QUOTE DI ISCRIZIONE	1.040	809
TOTALE	1.645.558	1.742.917

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a €- 285.750, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a €- 588.324, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a €- 378.825, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a €- 9.143, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a €-28.785, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce, pari a €- 354.731, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-354.731	-483.419
TOTALE	-354.731	-483.419

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva.

La voce "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva" è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a €111.618.503.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-6.321.513	654.780
TOTALE	-6.321.513	654.780

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a €-6.321.513 e rappresenta un debito d'imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012	2011
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	577.328.303	465.055.020
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	33.026.945	31.123.671
CONTRIBUTI VERSATI	-87.177.149	-88.709.843
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-465.709.800	-413.421.395
PATRIMONIO IMPONIBILE	57.468.299	-5.952.547
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	6.321.513	-654.780

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €105.296.990.



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2012**

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

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/2012	31/12/2011	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	
20 Investimenti in gestione	84.720.800	67.670.711	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	701.577	
40 Attivita' della gestione amministrativa	91.416	96.795	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	84.812.216	68.469.083	
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.380.478	-612.533	
20 Passività della gestione finanziaria	-62.451	-36.643	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	-701.577	
40 Passivita' della gestione amministrativa	-91.416	-96.795	
50 Debiti di imposta	-593.165	-28.683	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-2.127.510	-1.476.231	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	82.684.706	66.992.852	
CONTID'ORDINE			
Crediti per contributi da ricevere	4.095.522	3.818.537	
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/2012	31/12/2011	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	10.742.163	8.384.746	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.744.311	555.803	
40 Oneri di gestione	-201.455	-140.463	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.542.856	415.340	
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	16.285.019	8.800.086	
80 Imposta sostitutiva	-593.165	-28.683	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	15.691.854	8.771.403	

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2012

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2012, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/12	AL 31/12/11
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI		
INVESTIMENTI IN GESTIONE	84.076.277	66.789.062
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	91.416	96.795
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	644.523	881.649
TOTALE ATTIVITA'	84.812.216	67.767.506
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.380.478	-612.533
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-62.451	-36.643
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-91.416	-96.795
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-1.534.345	-745.971
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-593.165	-28.683
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	82.684.706	66.992.852
NUMERO QUOTE IN ESSERE	7.019.814,083	6.066.718,917
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,779	11,043

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2012	Controvalore 2012	Numero 2011	Controvalore 2011
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	6.066.718,917	66.992.852	5.302.818,381	58.221.449
QUOTE EMESSE	1.601.589,802	18.132.412	1.465.989,978	16.104.793
QUOTE ANNULLATE	- 648.494,636	- 7.390.249	- 702.089,442	- 7.720.047
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	4.949.691	0	386.657
TOTALE	7.019.814,083	82.684.706	6.066.718,917	66.992.852

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			84.720.800		67.670.711
a) Depositi bancari		8.283.121		3.864.284	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		63.109.256		48.832.665	
d) Titoli di debito quotati		12.637.852		10.237.988	
e) Titoli di capitale quotati		0		0	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		0		3.784.578	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		644.523		881.649	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		46.048		69.547	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		701.577
40 Attività della gestione amministrativa			91.416		96.795
a) Cassa e depositi bancari		54.378		71.727	
b) Immobilizzazioni immateriali		628		126	
c) Immobilizzazioni materiali		1.994		2.285	
d) Altre attività della gestione amministrativa		34.416		22.657	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			84.812.216		68.469.083
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-1.380.478		-612.533
a) Debiti della gestione previdenziale		-1.175.654		-435.099	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-204.824		-177.434	
20 Passività della gestione finanziaria			-62.451		-36.643
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-62.451		-36.643	
d) Altre passività della gestione finanziaria		0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		-701.577
40 Passività della gestione amministrativa			-91.416		-96.795
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-38.362		-47.159	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-53.054		-49.636	
50 Debiti di imposta			-593.165		-28.683
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-593.165		-28.683	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-2.127.510		-1.476.231
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			82.684.706		66.992.852

CONTID'ORDINE Crediti per contributi da ricevere		4.095.522		3.818.537
--	--	-----------	--	-----------

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2012		31/12/2011	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		10.742.163		8.384.746
a) Contributi per le prestazioni	18.132.412		16.104.793	
b) Anticipazioni	-688.438		-557.356	
c) Trasferimenti e riscatti	-4.529.636		-5.350.507	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.172.175		-1.812.184	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minus valenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		5.744.311		555.803
a) Dividendi e interessi	2.020.479		1.636.124	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.723.832		-1.080.321	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-201.455		-140.463
a) Societa' di gestione	-183.997		-125.785	
b) Banca depositaria	-17.458		-14.678	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		5.542.856		415.340
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	252.305		208.778	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-44.110		-39.071	
c) Spese generali ed amministrative	-90.817		-76.361	
d) Spese per il personale	-58.477		-43.273	
e) Ammortamenti	-1.411		-1.227	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-4.436		790	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-53.054		-49.636	
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		16.285.019		8.800.086
80 Imposta sostitutiva		-593.165		-28.683
a) Imposta sostitutiva	-593.165		-28.683	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		15.691.854		8.771.403

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2012 gli investimenti in gestione sono pari €84.720.800. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2012 i depositi bancari ammontano a € 8.283.121 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al gestore finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTO GESTORE EURO UNIPOL	6.930.720	0
CONTO RIMBORSI	1.352.336	558.800
CONTO RACCOLTA	65	116
CONTO GESTORE EURO EURIZON	0	3.305.368
TOTALE	8.283.121	3.864.284

La finalità della gestione del comparto Garantito è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Alla data del 01/07/2012 la gestione del patrimonio del comparto Garantito è passata dal gestore Eurizon Capital Sgr SpA a Unipol Assicurazioni Spa.

La garanzia prevede che alla data di scadenza della convenzione 30 Giugno 2020, il gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore finanziario, relativi a tutte le posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali. Nel corso della durata della convenzione, il gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo pensione un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle singole posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro secondo le modalità specificate nella Nota Tecnica, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto Comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration 1-5 anni).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 95,00% JP Morgan EGBI 1-5 anni

- 5,00% MSCI EMU Net Return

La gestione finanziaria del comparto garantito è stata affidata fino al 30/06/2012 al gestore Eurizon Capital Sgr p A. A partire dal 01/07/2012 è subentrata la convenzione con il gestore Unipol Assicurazioni Spa.

Nel corso del 2012, al gestore sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 18.066.250 così composte:

CONFERIMENTI A GESTORE	2012
	€
EURIZON CAPITAL SGR SGR SPA	8.895.972
TOTALE	8.895.972

CONFERIMENTI A GESTORE	2012
	€
UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.	9.170.278
TOTALE	9.170.278

c) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2012 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2012 la voce è pari a €63.109.256 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	33.334.899	27.409.387
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	29.774.357	21.423.278
TOTALE	63.109.256	48.832.665

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2012 la voce è pari a €12.637.852 ed è così composta.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	8.695.294	4.839.558
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.770.780	3.542.427
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	656.908	1.856.003
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	514.870	0
TOTALE	12.637.852	10.237.988

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

h) Quote di O.I.C.R.

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO

	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	0	3.784.578
TOTALE	0	3.784.578

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2012 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2012 la voce è pari a €644.523 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RATEI SU CEDOLE	644.523	857.336
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	16.041
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTO CORRENTE GESTORE FINANZIARIO	0	6.258
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	2.014
TOTALE	644.523	881.649

m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

Al 31/12/2012 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2012 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a €46.048 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	46.048	69.547
TOTALE	46.048	69.547

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2012

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012. I titoli in portafoglio sono 25.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONIRO VALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012
1	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	1,095058	12.045.642	14,20%
2	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	1,163253	11.632.533	13,72%
3	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	8.500.000	1,253386	10.653.777	12,56%
4	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001030518	BUNDES OBLIGATION I/L	7.500.000	1,131683	8.487.620	10,01%
5	EUR	OBBLIGAZIONI	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	7.309.000	1,030630	7.532.875	8,88%
6	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.380.000	1,242405	6.684.139	7,88%
7	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0618580590	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.600.000	0,999440	4.597.424	5,42%
8	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0119105791	FRENCH TREASURY NOTE	2.800.000	1,107173	3.100.085	3,66%
9	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,073810	2.147.620	2,53%
10	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	1,031205	824.964	0,97%
11	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0282583722	MORGAN STANLEY	700.000	0,938440	656.908	0,77%
12	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004690126	INTESA SANPAOLO SPA	530.000	1,088990	577.165	0,68%
13	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004638737	UNICREDIT SPA	550.000	1,029400	566.170	0,67%
14	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004649700	UBI BANCA SPCA	550.000	1,025900	564.245	0,66%
15	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004639081	BANCA CARIGE SPA	550.000	1,004300	552.365	0,65%
16	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0272605519	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	500.000	1,032470	516.235	0,61%
17	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0171463788	ANGLIAN WATER SERV FIN	500.000	1,031350	515.675	0,61%
18	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0272947150	TAQA ABU DHABI NATIONAL	500.000	1,029740	514.870	0,61%
19	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0276071957	CARNIVAL PLC	500.000	1,027640	513.820	0,61%
20	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0454861096	ANGLO AMERICAN CAPITAL	500.000	1,026390	513.195	0,61%
21	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0171786287	BAT INTL FINANCE PLC	500.000	1,023550	511.775	0,60%
22	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004735426	CREDITO EMILIANO	500.000	1,021670	510.835	0,60%
23	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0171966269	SCHIPHOL NEDERLAND B.V.	500.000	1,019610	509.805	0,60%
24	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0252915813	ABB INTL FINANCE LTD	500.000	1,017500	508.750	0,60%
25	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000474975	VEOLIA ENVIRONNEMENT	500.000	1,017230	508.615	0,60%
TOTALE							75.747.108	89,31%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	ALTRI PAESI NON OCSE	TOTALE 2012	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012
TITOLI DI STATO ITALIA	33.334.899	0	0	0	33.334.899	39,30%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	29.774.357	0	0	29.774.357	35,11%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	8.695.294	0	0	8.695.294	10,25%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.770.780	0	0	0	2.770.780	3,27%
TITOLI DI DEBITO OCSE	0	0	656.908	0	656.908	0,77%
TITOLI DI DEBITO NON OCSE	0	0	0	514.870	514.870	0,61%
TOTALE	36.105.678	38.469.651	656.908	514.870	75.747.108	89,31%

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO	ALTRI PAESI UE				0,314
	FR0000474975	VEOLIA ENVIRONNEMENT	500.000	0,378	
	XS0171463788	ANGLIAN WATER SERV FIN	500.000	0,737	
	XS0171786287	BAT INTL FINANCE PLC	500.000	0,492	
	XS0171966269	SCHIPHOL NEDERLAND B.V.	500.000	0,489	
	XS0252915813	ABB INTL FINANCE LTD	500.000	0,402	
	XS0272605519	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	500.000	0,786	
	XS0276071957	CARNIVAL PLC	500.000	0,872	
	XS0454861096	ANGLO AMERICAN CAPITAL	500.000	0,718	
	XS0618580590	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.600.000	0,050	
TITOLI DI DEBITO	U.S.A.				0,016
	XS0282583722	MORGAN STANLEY	700.000	0,016	
TITOLI DI DEBITO	PAESI NON O.C.S.E.				0,793
	XS0272947150	TAQA ABU DHABI NATIONAL	500.000	0,793	
TITOLI DI DEBITO	ITALIA				2,166
	IT0004638737	UNICREDIT SPA	550.000	2,689	
	IT0004639081	BANCA CARIGE SPA	550.000	0,698	
	IT0004649700	UBI BANCA SPCA	550.000	2,627	
	IT0004690126	INTESA SANPAOLO SPA	530.000	3,306	
	IT0004735426	CREDITO EMILIANO	500.000	1,376	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				0,977
	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	7.309.000	0,715	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	8.500.000	1,606	
	DE0001030518	BUNDES OBLIGATION I/L	7.500.000	0,128	
	FR0119105791	FRENCH TREASURY NOTE	2.800.000	1,778	
TITOLI DI STATO	ITALIA				2,181
	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.380.000	0,822	
	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	2,195	
	IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	3,027	
	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,739	
	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	1,780	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,465

La duration media complessiva è pari a 1,465.

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2012	CONTROVALORE IN EURO 2012	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2011	CONTROVALORE IN EURO 2011
EURO	75.747.108	75.747.108	62.855.231	62.855.231

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interessi in capo ai singoli gestori, agli emittenti dei titoli appartenenti al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione e alla banca depositaria

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	Isin titolo
EURIZON	10/01/2012	VENDITA	EEF EQUITY EUROPE IH	417,73	EUR	81,17	33.907,14	LU0155225005
EURIZON	10/01/2012	ACQUISTO	EEF EQ JAPAN - IH	344,699	EUR	55,46	19.117,00	LU0130323271
EURIZON	10/01/2012	VENDITA	EEF EQ NTH AM-IH	776,895	EUR	93,64	72.748,45	LU0130324675
EURIZON	01/02/2012	ACQUISTO	EEF EQUITY EUROPE IH	638,991	EUR	83,84	53.573,00	LU0155225005
EURIZON	27/02/2012	VENDITA	BANCA INTESA SPA 06/04.13	550.000,00	EUR	97,78	538.892,90	XS0249278655
EURIZON	01/02/2012	ACQUISTO	EURIZON EASYFUND-EQ JAPN-	355,287	EUR	57,59	20.461,00	LU0130323271
EURIZON	01/02/2012	ACQUISTO	EEF EQUITY NORTH AMERICA	949,666	EUR	95,86	91.035,00	LU0130324675
EURIZON	27/02/2012	ACQUISTO	CASSA RISP FIRENZE 02/06.	2.200.000,00	EUR	99,9	2.210.026,98	XS0149955360
EURIZON	23/03/2012	VENDITA	MONTE DEI PASCHI 11/11.13	407.000	EUR	99,785	412.455,13	XS0625353262
EURIZON	08/03/2012	ACQUISTO	CASSA RISP FIRENZE 02/06.	398.000	EUR	99,85	399.988,83	XS0149955360
EURIZON	26/03/2012	VENDITA	CASSA RISP FIRENZE 02/06.	2.598.000	EUR	99,8	2.594.098,38	XS0149955360
EURIZON	17/04/2012	VENDITA	EEF EQUITY EUROPE IH	5.661,00	EUR	83,84	474.618,24	LU0155225005
EURIZON	17/04/2012	VENDITA	EURIZON EASYFUND-EQ JAPN-	3.509,00	EUR	61,83	216.961,47	LU0130323271
EURIZON	17/04/2012	VENDITA	EEF EQUITY NORTH AMERICA	7.036,00	EUR	99,61	700.855,96	LU0130324675
EURIZON	11/06/2012	VENDITA	EEF EQUITY EUROPE IH	5.663,47	EUR	78,36	443.789,43	LU0155225005
EURIZON	20/06/2012	VENDITA	EEF EQUITY EUROPE IH	5.660,00	EUR	80,93	458.063,80	LU0155225005
EURIZON	11/06/2012	VENDITA	EURIZON EASYFUND-EQ JAPN-	3.546,90	EUR	54,23	192.348,44	LU0130323271
EURIZON	20/06/2012	VENDITA	EURIZON EASYFUND-EQ JAPN-	3.470,00	EUR	56,55	196.228,50	LU0130323271
EURIZON	11/06/2012	VENDITA	EEF EQUITY NORTH AMERICA	6.999,21	EUR	93,27	652.815,85	LU0130324675

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/12	31/12/12	31/12/11	31/12/11
TITOLI DI STATO ITALIA	57.134.696	54.495.445	58.303.886	69.273.438
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	46.277.124	37.669.738	72.470.501	62.736.465
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	8.709.632	5.023.848	9.574.267	7.403.306
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.S.A.	1.195.504	2.115.148	1.602.030	30.824
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI O.C.S.E.	0	373.000	1.147.652	739.693
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI NON O.C.S.E.	517.500	0	0	0
TITOLI DI DEBITO ITALIA	9.993.990	11.012.350	5.041.485	1.341.536
QUOTE FONDI U.E.	184.186	4.125.634	33.118.158	32.905.601
TOTALE	124.012.632	114.815.163	181.257.979	174.430.863

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2012 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari zero.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	0	701.577
TOTALE	0	701.577

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le attività della gestione amministrativa sono pari a €91.416. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2012 la voce, pari a €54.378, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2012 la voce, pari a €628 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2012 la voce, pari a €1.994, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2012 la voce, pari a €34.416, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2012 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 1.380.478. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 1.175.654 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2012 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.047.712	-325.784
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-109.118	-74.652
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-17.799	-33.440
DEBITO V/ERARIO 11% SU GARANZIA LIQUIDATA	-818	0
DEBITI PER CONTRIBUTI DA RIMBORSARE ALLE AZIENDE	-165	-1.082
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-30	-53
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-12	-88
TOTALE	-1.175.654	-435.099

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 204.824 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-186.478	-155.745
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-18.346	-21.689
TOTALE	-204.824	-177.434

La voce "Contributi in attesa di conferimento" pari a Euro 186.478 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2012.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 62.451.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2012 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2012 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2012 la voce ratei e risconti passivi è pari a €- 62.451 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-57.684	-32.762
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-4.767	-3.881
TOTALE	-62.451	-36.643

d) *Altre passività delle gestione finanziaria*

Al 31/12/2012 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	0	-701.577
TOTALE	0	-701.577

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 91.416.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2012 la voce, pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012 le voce pari a €- 38.362, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €- 53.054, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-53.054	-49.636
TOTALE	-53.054	-49.636

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2012 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a €- 593.165. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-593.165	-28.683
TOTALE	-593.165	-28.683

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 84.812.216 e il totale delle Passività pari a €- 2.127.510, ammonta a €82.684.706.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2012, si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 4.095.522.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2012 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €10.742.163. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2012 la voce, pari a €18.132.412, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2012, comprensivi di Trasferimenti da altri Fondi pensione per €1.330.300, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	1.988.451	1.887.724
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	1.470.714	1.258.931
CONTRIBUTI TFR	10.557.736	10.333.656
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.330.300	517.839
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	2.785.211	2.106.643
TOTALE	18.132.412	16.104.793

b) Anticipazioni

Al 31/12/2012 la voce, pari a €- 688.438, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2012 sono state n.132.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
ANTICIPAZIONI	-688.438	-557.356
TOTALE	-688.438	-557.356

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2012 la voce trasferimenti e riscatti, pari a €- 4.529.636, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-2.905.451	-2.343.191
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-664.529	-504.494
SWICHT IN USCITA	-661.164	-2.380.317
RISCATTI PARZIALI AD ADERENTI	-276.078	-105.590
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-17.229	0
DISTINTE DI RIMBORSO	-5.008	-16.915
ADEGUAMENTO DISTINTE DI RIMBORSO	-247	0
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	70	0
TOTALE	-4.529.636	-5.350.507

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2012 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2012 la voce è pari a - 2.172.175.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-2.172.175	-1.812.184
TOTALE	-2.172.175	-1.812.184

f) *Premi per prestazioni accessorie.*

Al 31/12/2012 non risultano premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2012 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2012 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €5.744.311. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €2.020.479 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	2.011.826	1.608.569
INTERESSI SU CONTO CORRENTE GESTORE	6.936	16.595
INTERESSI SU CONTO CORRENTI PREVIDENZIALI	1.717	10.960
TOTALE	2.020.479	1.636.124

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €3.723.832 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-596.977	-913.117
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	-102.401	-230.945
UTILI E PERDITE PRESUNTE	-27.071	-122.850
SPESE BANCARIE	-32	-254
UTILI PERDITE PRESUNTE SU FONDI UE	0	-145.241
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	0	611
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	1	0
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	169	167
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	29.286	103.084
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	145.520	0
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	670.357	510.166
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	3.604.980	-281.942
TOTALE	3.723.832	-1.080.321

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.676.167	3.064.653
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	335.659	613.708
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	0	16.048
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	29.286
DEPOSITI BANCARI	8.653	0
SPESE BANCARIE	0	-32
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	169
TOTALE	2.020.479	3.723.832

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2012 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2012 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2012 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2012 gli oneri di gestione sono pari a €- 201.455 ed è così composta:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2012 la voce è pari e €- 183.997 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE EURIZON	-71.874	-125.785
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE UNIPOL	-112.123	0
TOTALE	-183.997	-125.785

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 17.458 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-17.149	-14.387
SPESE BANCA SU CONTI CORRENTI	-309	-291
TOTALE	-17.458	-14.678

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €5.542.856.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2012 la voce contributi è pari a €252.305, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2012, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	149.343	154.124
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	49.636	26.280
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	18.346	21.689
INTERESSI LEGALI	2.751	5.544
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	30.890	0
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	234	676
QUOTE ISCRIZIONI	1.105	465
TOTALE	252.305	208.778

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a €- 44.110, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a €- 90.817, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a €- 58.477, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a €- 1.411, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a €- 4.436, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce, pari a €- 53.054, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-53.054	-49.636
TOTALE	-53.054	-49.636

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2012 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €16.285.019.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-593.165	-28.683
TOTALE	-593.165	-28.683

Al 31/12/2012 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €593.165 e rappresenta un debito di imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012	2011
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	83.277.871	67.021.535
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	7.390.249	7.720.047
CONTRIBUTI VERSATI	-18.282.860	-16.259.382
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-66.992.852	-58.221.449
PATRIMONIO IMPONIBILE	5.392.408	260.751
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	593.165	28.683

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €15.691.854.



**BILANCIO COMPARTO ZAFFIRO
AL 31 DICEMBRE 2012**

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

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		30.593.089		24.282.666
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		27.259		29.953
50	Crediti di imposta		0		7.783
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.620.348		24.320.402
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-261.850		-109.170
20	Passività della gestione finanziaria		-12.850		-10.122
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-27.259		-29.953
50	Debiti di imposta		-196.861		0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-498.820		-149.245
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		30.121.528		24.171.157
CONTID'ORDINE Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa Crediti per contributi da ricevere			306.978 1.588.043		0 1.429.920
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		4.270.062		4.365.837
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.928.916		19.905
40	Oneri di gestione		-47.732		-38.422
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.881.184		-18.517
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
70	PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		6.151.246		4.347.320
80	Imposta sostitutiva		-200.875		7.783
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		5.950.371		4.355.103

Nota Integrativa – Comparto Zaffiro al 31 dicembre 2012

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2012, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/12	AL 31/12/11
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	30.292.766	24.034.569
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	27.259	29.953
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	300.323	248.097
TOTALE ATTIVITA'	30.620.348	24.312.619
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-261.850	-109.170
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-12.850	-10.122
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-27.259	-29.953
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-301.959	-149.245
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-196.861	7.783
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	30.121.528	24.171.157
NUMERO QUOTE IN ESSERE	2.628.177,058	2.242.973,256
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,461	10,776

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2012	Controvalore 2012	Numero 2011	Controvalore
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	2.242.973,256	24.171.157	1.837.741,910	19.816.054
QUOTE EMESSE	659.275,136	7.323.958	655.113,429	7.054.444
QUOTE ANNULLATE	- 274.071,334	- 3.053.896	- 249.882,083	- 2.688.607
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	1.680.309	-	10.734
TOTALE	2.628.177,058	30.121.528	2.242.973,256	24.171.157

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			30.593.089		24.282.666
a) Depositi bancari		671.725		814.296	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		21.231.404		17.467.949	
d) Titoli di debito quotati		925.889		554.647	
e) Titoli di capitale quotati		2.106.505		1.251.989	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		5.288.789		3.926.188	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		300.323		248.097	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		68.454		19.500	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			27.259		29.953
a) Cassa e depositi bancari		17.968		22.301	
b) Immobilizzazioni immateriali		208		39	
c) Immobilizzazioni materiali		659		711	
d) Altre attività della gestione amministrativa		8.424		6.902	
50 Crediti di imposta			0		7.783
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		7.783	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			30.620.348		24.320.402
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-261.850		-109.170
a) Debiti della gestione previdenziale		-211.778		-86.351	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-50.072		-22.819	
20 Passività della gestione finanziaria			-12.850		-10.122
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-12.849		-10.122	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-1		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-27.259		-29.953
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-11.220		-12.119	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-16.039		-17.834	
50 Debiti di imposta			-196.861		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-196.861		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-498.820		-149.245
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			30.121.528		24.171.157

CONTID'ORDINE			
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		306.978	0
Crediti per contributi da ricevere		1.588.043	1.429.920

CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/2012		31/12/2011
Divisa	Euro		Euro
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale		4.270.062	4.365.837
a) Contributi per le prestazioni	7.323.958		7.054.444
b) Anticipazioni	-308.005		-178.773
c) Trasferimenti e riscatti	-2.470.997		-2.377.957
d) Trasformazioni in rendita	-115.155		0
e) Erogazioni in forma capitale	-159.739		-131.877
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0	0
a) Dividendi	0		0
b) Utili e perdite da realizzo	0		0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.928.916	19.905
a) Dividendi e interessi	646.901		559.554
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.282.015		-539.649
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0
40 Oneri di gestione		-47.732	-38.422
a) Societa' di gestione	-41.315		-33.166
b) Banca depositaria	-6.417		-5.256
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.881.184	-18.517
60 Saldo della gestione amministrativa		0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	81.870		67.277
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-14.575		-12.148
c) Spese generali ed amministrative	-30.008		-23.742
d) Spese per il personale	-19.322		-13.455
e) Ammortamenti	-466		-381
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0
g) Oneri e proventi diversi	-1.460		283
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-16.039		-17.834
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		6.151.246	4.347.320
80 Imposta sostitutiva		-200.875	7.783
a) Imposta sostitutiva	-200.875		7.783
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		5.950.371	4.355.103

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2012 gli investimenti in gestione sono pari €30.593.089. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2012 i depositi bancari ammontano a €671.725 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTO RIMBORSI COMPARTO	318.983	211.238
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	146.458	12.197
CONTO GESTORE EURO PIONEER	111.959	85.136
CONTO GESTORE CAD PIONEER	28.010	27.772
CONTO GESTORE JPY PIONEER	14.851	10.576
CONTO GESTORE EURO DEXIA	13.436	412.172
CONTO GESTORE USD PIONEER	12.782	38.568
CONTO GESTORE JPY DEXIA	7.706	7.399
CONTO GESTORE AUD PIONEER	6.390	6.185
CONTO GESTORE USD DEXIA	4.422	677
CONTO GESTORE AUD DEXIA	4.376	391
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	675	798
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	659	91
CONTO GESTORE GBP PIONEER	371	393
CONTO RACCOLTA COMPARTO	270	331
CONTO GESTORE CHF PIONEER	255	253
CONTO GESTORE SEK PIONEER	73	70
CONTO GESTORE DKK PIONEER	49	49
TOTALE	671.725	814.296

La finalità della gestione del comparto Zaffiro è quella di rispondere alle esigenze di un soggetto che accetta una bassa esposizione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata (duration 1-3 anni) ed è presente una componente in azioni (20%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e da altre attività di natura obbligazionaria, i titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati e OICR; è previsto il ricorso a derivati.

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

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (90,00%) con una componente (10,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 80,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 1-3 anni

- 10,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 10,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Pioneer Investment Management Sgr SpA, Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2012, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un totale di €4.216.147 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2012
	€
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	1.054.037
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	2.529.688
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	632.422
TOTALE	4.216.147

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2012 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €21.231.404 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	10.981.875	9.664.444
TITOLI DI STATO ITALIA	10.249.529	7.803.505
TOTALE	21.231.404	17.467.949

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari €925.889 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	875.031	513.885
TITOLI DI DEBITO ITALIA	50.858	40.762
TOTALE	925.889	554.647

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari €2.106.505 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
AZIONI U.E. QUOTATE	1.180.408	635.488
AZIONI OCSE QUOTATE	630.626	514.778
AZIONI ITALIA QUOTATE	295.471	101.723
TOTALE	2.106.505	1.251.989

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €5.288.789 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Dexia previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	5.288.789	3.926.188
TOTALE	5.288.789	3.926.188

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2012 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €300.323 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RATEI SU CEDOLE	299.066	244.851
RATEI ATTIVI INTERESSI CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	1.152
RATEI ATTIVI INTERESSI CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	0	1.081
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.257	1.002
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	0	11
TOTALE	300.323	248.097

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2012 la voce garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €68.454 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	63.122	18.761
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	4.037	0
VENDITA AZIONE UE QUOTATE DA REGOLARE	1.044	0
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	250	738
CREDITI DIVERSI	1	1
TOTALE	68.454	19.500

Le operazioni di vendita azioni da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari di proprietà non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2012

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012
1	EUR	FONDO	LU0439729798	CS SICA V 1-EUR EQY DIV +-I	1.020	1.256,800	1.281.936	4,18%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004853807	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	1.100.000	0,960	1.055.512	3,45%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004805070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	1,008	1.007.630	3,29%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	950.000	1,048	995.439	3,25%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009690593	NETHERLANDS GOVERNMENT	910.000	1,010	919.146	3,00%
6	EUR	FONDO	LU0252947006	DEXIA BONDS-EURO CORPOR-Z	136	6.622,980	900.725	2,94%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	850.000	1,004	853.426	2,79%
8	USD	OBBLIGAZIONE	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	850.000	0,999	849.235	2,77%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	680.000	1,071	728.470	2,38%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	710.000	1,022	725.514	2,37%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	650.000	1,075	698.750	2,28%
12	EUR	FONDO	LU0267560497	DEXIA QUANT-EQUITIES EMU-Z	847	802,850	680.014	2,22%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	620.000	1,034	641.254	2,09%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793045	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	650.000	0,984	639.685	2,09%
15	EUR	FONDO	LU0235268751	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	5.753	106,990	615.513	2,01%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004712748	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	590.000	1,037	612.096	2,00%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0118462128	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	570.000	1,044	595.137	1,94%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	550.000	1,024	563.200	1,84%
19	EUR	FONDO	LU0108804591	CREDIT SUISSE EQ-USA-I	718	773,617	555.457	1,81%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141554	BUNDESBLIGATION	500.000	1,044	522.225	1,71%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	1,016	508.065	1,66%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	1,010	504.990	1,65%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE	480.000	1,046	502.310	1,64%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004765183	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	530.000	0,940	498.079	1,63%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM	450.000	1,096	493.200	1,61%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1K0UB7	KFW INTERNATIONAL FINANCE	430.000	1,062	456.544	1,49%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	400.000	1,075	429.880	1,40%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004803273	BUONI ORDINARI DEL TESORO	400.000	0,988	395.378	1,29%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122R7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	360.000	1,003	360.954	1,18%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	330.000	1,030	339.745	1,11%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE	320.000	1,049	335.706	1,10%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135259	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	305.000	1,064	324.383	1,06%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135234	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	1,016	304.725	1,00%
34	EUR	FONDO	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L-EMU-Z	392	775,110	303.843	0,99%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT	250.000	1,087	271.720	0,89%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	1,071	267.663	0,87%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	1,036	259.083	0,85%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0116114978	FRENCH TREASURY NOTE	250.000	1,025	256.280	0,84%
39	EUR	FONDO	LU0479709973	CLEOME INDEX-USA-Z	188	1.350,210	253.839	0,83%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	190.000	1,176	223.474	0,73%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	200.000	1,077	215.426	0,70%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	200.000	1,054	210.704	0,69%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010709253	SFEF	200.000	1,032	206.370	0,67%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0113087466	FRENCH TREASURY NOTE	200.000	1,001	200.160	0,65%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010301747	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	180.000	1,105	198.810	0,65%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM	150.000	1,122	168.240	0,55%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRIA	150.000	1,113	166.970	0,55%
48	EUR	FONDO	LU0240980283	DEXIA EQUITIES L-EUROPE-Z	176	900,240	158.442	0,52%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009213651	NETHERLANDS GOVERNMENT	150.000	1,055	158.205	0,52%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	1,047	157.005	0,51%
TOTALE							24.570.554	80,24%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	10.249.529	10.981.875	0	21.231.404	69,34%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	50.858	875.031	0	925.889	3,02%
AZIONI QUOTATE	295.471	1.180.408	630.626	2.106.505	6,88%
QUOTE DI FONDI U.E.	0	5.288.789	0	5.288.789	17,27%
TOTALE	10.595.858	18.326.103	630.626	29.552.587	96,51%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2012	CONTROVALORE IN EURO 2012	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2011	CONTROVALORE IN EURO 2011
EUR EURO	28.182.993	28.182.993	92,04%	22.099.972	22.099.972
USD DOLLARO USA	1.717.953	1.302.071	4,25%	1.344.655	1.039.226
JPY YEN GIAPPONESE	5.323.408	46.857	0,15%	3.260.968	32.545
CAD DOLLARO CANADESE	0	0	0,00%	15.506	11.734
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	26.270	20.665	0,07%	22.006	17.296
TOTALE		29.552.587	96,51%		23.200.773

DURATION DEI TIOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				3,115
	BE6243180666	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	20.000	6,418	
	DE0003611885	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT	25.000	0,030	
	DE000A1G85B4	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	45.000	6,689	
	DE000A1K0UB7	KFW INTERNA TIOLA FINANCE	430.000	3,531	
	FR0010039149	CIE FINANCEMENT FONCIER	25.000	1,009	
	FR0010709253	SFEF	200.000	0,984	
	XS0491042353	GE CAPITAL EURO FUNDING	25.000	3,720	
	XS0642351505	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	30.000	3,287	
	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	15.000	8,741	
	XS0836260975	BASF SE	20.000	5,439	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA				5,223
	IT0004869985	ATLANTIA SPA	50.000	5,223	
TTIOLI DISTATO	ALTRI PAESI UE				2,040
	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	330.000	0,775	
	AT0000A0CL73	REPUBLIC OF AUSTRIA	100.000	1,741	
	AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRIA	150.000	3,810	
	BE000306150	BELGIUM KINGDOM	450.000	2,604	
	BE000314238	BELGIUM KINGDOM	950.000	1,172	
	BE000316258	BELGIUM KINGDOM	400.000	2,110	
	BE000319286	BELGIUM KINGDOM	200.000	3,046	
	BE000323320	BELGIUM KINGDOM	150.000	4,121	
	DE0001135234	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	0,479	
	DE0001135259	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	305.000	1,439	
	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	6,345	
	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	6,697	
	DE0001135440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	190.000	7,421	
	DE0001141554	BUNDES OBLIGATION	500.000	1,723	
	DE0001141638	BUNDES OBLIGATION	150.000	4,172	
	ES00000121P3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100.000	1,732	
	ES00000121T5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	150.000	0,299	
	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	850.000	2,157	
	ES00000122R7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	360.000	0,793	
	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	200.000	3,152	
	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	100.000	0,789	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	680.000	1,750	
	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	650.000	2,187	
	FR0010301747	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	180.000	3,078	
	FR0010660100	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	150.000	0,649	
	FR0113087466	FRENCH TREASURY NOTE	200.000	0,005	
	FR0116114978	FRENCH TREASURY NOTE	250.000	0,981	
	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE	320.000	1,940	
	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE	480.000	2,438	
	NL0009213651	NETHERLANDS GOVERNMENT	150.000	1,934	
	NL0009690593	NETHERLANDS GOVERNMENT	910.000	1,003	
	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT	250.000	3,769	
	XS0242491230	REPUBLIC OF POLAND	100.000	2,833	
TTIOLI DISTATO	ITALIA				1,688
	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	115.000	3,934	
	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	1,476	
	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	122.000	0,822	
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	5,827	
	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	570.000	1,928	
	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	620.000	2,381	
	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	0,261	
	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	5,191	
	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	710.000	0,912	
	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	550.000	1,347	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	14,377	
	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	2,145	
	IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	850.000	0,395	
	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	0,793	
	IT0004707995	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	1,184	
	IT0004712748	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	590.000	3,007	
	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	3,296	
	IT0004765183	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	530.000	0,716	
	IT0004793045	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	650.000	1,045	
	IT0004803273	BUONI ORDINARI DEL TESORO	400.000	0,178	
	IT0004805070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	2,040	
	IT0004806888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	35.000	1,523	
	IT0004820251	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	150.000	1,363	
	IT0004853807	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	1.100.000	1,691	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,927

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 1,927.

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interessi in capo ai singoli gestori, agli emittenti dei titoli appartenenti al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione e alla banca depositaria

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
PIONEER	19/01/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	41	EUR	81,687	3.350,17	DE0008404005
PIONEER	31/01/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	19	EUR	84,933	1.614,21	DE0008404005
PIONEER	19/01/2012	ACQUISTO	MEDIOBANCA	343	EUR	4,497	1.543,00	IT0000062957
PIONEER	31/01/2012	ACQUISTO	MEDIOBANCA	158	EUR	4,714	745,11	IT0000062957
PIONEER	16/01/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	214	EUR	16,283	3.489,88	FR0000130809
PIONEER	19/01/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	166	EUR	19,053	3.163,83	FR0000130809
PIONEER	26/01/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-535	EUR	21,283	11.369,11	FR0000130809
PIONEER	27/01/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-539	EUR	20,793	11.190,35	FR0000130809
PIONEER	09/02/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	632	EUR	24,697	15.631,91	FR0000130809
PIONEER	29/02/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	408	EUR	24,811	10.137,95	FR0000130809
PIONEER	27/03/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-395	EUR	23,905	9.428,51	FR0000130809
PIONEER	21/03/2012	ACQUISTO	BTP INFLECTION	35.000,00	EUR	100	35.000,00	IT0004806888
PIONEER	10/04/2012	VENDITA	ALLIANZ AG	-44	EUR	85,323	3.753,06	DE0008404005
PIONEER	11/04/2012	VENDITA	MEDIOBANCA	-2.378,00	EUR	3,944	9.371,80	IT0000062957
PIONEER	10/04/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-99	EUR	19,531	1.932,99	FR0000130809
PIONEER	11/04/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-546	EUR	19,273	10.507,11	FR0000130809
PIONEER	16/05/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	30,00	EUR	76,467	2.294,70	DE0008404005
PIONEER	05/06/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	1.012	EUR	17,077	17.308,05	FR0000130809
PIONEER	22/06/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	103	EUR	17,935	1.847,84	FR0000130809
PIONEER	04/06/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	54	EUR	69,726	3.766,35	DE0008404005
PIONEER	22/06/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	33	EUR	75,778	2.501,44	DE0008404005
PIONEER	24/08/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-153	EUR	20,122	3.077,70	FR0000130809
PIONEER	30/08/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	451	EUR	20,659	9.349,73	FR0000130809
PIONEER	31/08/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	529	EUR	20,98	11.137,06	FR0000130809
PIONEER	24/08/2012	VENDITA	ALLIANZ AG	-49	EUR	86,482	4.236,36	DE0008404005
PIONEER	09/11/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	164	EUR	25,021	4.112,82	FR0000130809
PIONEER	09/11/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	38	EUR	93,054	3.537,11	DE0008404005
PIONEER	03/09/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	193	EUR	20,943	4.051,27	FR0000130809
PIONEER	03/09/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	31	EUR	87,497	2.713,23	DE0008404005
PIONEER	18/10/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	679	EUR	26,421	17.912,68	FR0000130809

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
Credit Suisse	31/01/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI RUSSIA EUR ACC	400	EUR	88,4	35377,68	IE00B5V87390
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM LATIN AMERI	100	EUR	81,06	-8101,95	IE00B5KMFT47
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM EMEA EUR AC	200	EUR	84,83	-16957,52	IE00B5W0VQ55
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM ASIA -AC EU	400	EUR	77,71	-30928,58	IE00B5L8K969
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	200	EUR	80	-15992	LU0254097446
Credit Suisse	31/01/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	400	EUR	79,29	31731,86	IE00B59L7C92
Credit Suisse	02/02/2012	ACQUISTO	CS SICAV ONE	121	EUR	1.138,64	137.775,44	LU0439729798
Credit Suisse	02/02/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON	682	EUR	84,72	-57.750,15	IE00B52SF786
Credit Suisse	05/03/2012	VENDITA	CS ETF(IE) ON MSCI	663	EUR	73,38	-48.626,61	IE00B3VWVM213
Credit Suisse	05/03/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI	343	EUR	85,63	-29.356,40	IE00B52SF786
Credit Suisse	05/03/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI	150	EUR	83,31	-12.490,25	IE00B59L7C92
Credit Suisse	05/03/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI	100	EUR	97,75	9.779,89	IE00B5V87390
Credit Suisse	04/05/2012	ACQUISTO	CS EQ FUND USD -I-	24	USD	992,28	18.134,88	LU0108804591
Credit Suisse	01/06/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) ON MSCI JAPAN LARGE	351	EUR	69,52	24.413,72	IE00B3VWVM213
Credit Suisse	01/06/2012	ACQUISTO	CS EQ FUND USD -I-	25	USD	924,11	18.749,19	LU0108804591
Credit Suisse	19/07/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	800	EUR	79,96	63.999,98	LU0254097446
Credit Suisse	19/07/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	450	EUR	68,63	-30.868,06	IE00B59L7C92
Credit Suisse	19/07/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI RUSSIA ADR	500	EUR	86,72	-43.338,32	IE00B5V87390
Credit Suisse	20/07/2012	VENDITA	CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	100	EUR	73,25	-7.321,34	IE00B5VG7J94
Credit Suisse	28/08/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) ON MSCI JAPAN LARGE	698	EUR	72,01	50.288,11	IE00B3VWVM213
Credit Suisse	28/08/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI AUSTRALIA EUR	397	EUR	102,05	40.534,11	IE00B5V70487
Credit Suisse	28/08/2012	VENDITA	CS EF (LUX) ITALY -I-	77	EUR	533,1	-41.048,70	LU0108801654
Credit Suisse	28/08/2012	VENDITA	CS EQ FUND USD -I-	60	USD	1.022,44	-48.889,38	LU0108804591
Credit Suisse	28/08/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	900	EUR	78,89	-70.965,50	LU0254097446

Credit Suisse	28/08/2012	VENDITA	CS SICAV ONE EQUITY DIV UER	25	EUR	1.208,56	-30.214,00	LU0439729798
Credit Suisse	26/11/2012	ACQUISTO	CS EQ FUND USD -I-	65	USD	1.009,70	50.625,19	LU0108804591
Credit Suisse	26/11/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI EM ASIA -AC EU	800	EUR	81,61	65.320,64	IE00B5L8K969
Credit Suisse	26/11/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI CANADA QI	609	EUR	85,92	52.351,44	IE00B52SF786
Credit Suisse	05/11/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	769	EUR	81,84	62.966,43	LU0254097446
Credit Suisse	01/10/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI CANADA QI	118	EUR	88,65	10.465,93	IE00B52SF786

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
DEXIA	24/01/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	160	EUR	700,93	112148,8	LU0267560497
DEXIA	08/02/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	247	EUR	725,75	179.260,25	LU0267560497
DEXIA	08/02/2012	VENDITA	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	-52	EUR	725,75	-37.739,00	LU0267560497
DEXIA	08/02/2012	ACQUISTO	CLEOME INDEX USA Z CAP	30	EUR	1263,82	37.914,60	LU0479709973
DEXIA	15/05/2012	VENDITA	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z C	700	EUR	100,25	70.175,00	LU0235268751
DEXIA	15/05/2012	VENDITA	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	100	EUR	656,43	65.643,00	LU0267560497
DEXIA	18/07/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EMU Z CAP	70	EUR	659,26	46.148,20	LU0317021359
DEXIA	18/07/2012	VENDITA	CLEOME INDEX USA Z CAP	37	EUR	1.386,12	-51.286,44	LU0479709973
DEXIA	02/11/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EMU Z CAP	36	EUR	739,07	26.606,52	LU0317021359
DEXIA	02/11/2012	ACQUISTO	CLEOME INDEX USA Z CAP	12	EUR	1368,06	16.416,72	LU0479709973
DEXIA	13/11/2012	ACQUISTO	DEXIA BONDS EURO CORPORATE Z CAP	30	EUR	6534,19	196.025,70	LU0252947006
DEXIA	21/11/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L JAPAN Z CAP	150	JPY	12416	17.634,81	LU0240973403
DEXIA	23/11/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EUROPE Z CAP	45	EUR	880,09	39.604,05	LU0240980283
DEXIA	26/09/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EMU Z CAP	147	EUR	723,27	106.320,69	LU0317021359
DEXIA	26/09/2012	ACQUISTO	CLEOME INDEX USA Z CAP	30	EUR	1.383,52	41.505,60	LU0479709973

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	526.717	365.866	289.893	249.085
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	1.837.087	1.516.762	2.218.866	2.084.619
AZIONI QUOTATE U.S.A.	564.298	507.827	815.601	765.383
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	630	6.386	1.013	5.687
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	112.293	100.804	107.774	117.103
AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	0	0	40.967	49.371
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	50.048	40.000	0	316.782
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	709.370	358.865	437.335	253.509
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	0	0	0	149.023
TITOLI DI STATO ITALIA	9.144.326	7.079.375	4.392.374	5.300.379
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	7.786.363	6.428.095	10.997.105	5.832.953
TITOLI DI STATO U.S.A.	0	0	0	0
QUOTE FONDI ALTRI PAESI OCSE	0	0	0	0
QUOTE FONDI U.E.	1.551.659	808.627	1.936.106	1.623.454
TOTALE	22.282.791	17.212.607	21.237.034	16.747.348

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2012	% su volumi negoziati anno 2012	2011	% su volumi negoziati anno 2011
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	7.238	0,018%	7.800	0,021%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA OUTRIGHT

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore in euro	Data Valuta	Cambio contrattazione	Valore Di Mercato
200.000	USD	02/11/2012	Vendita	PIONEER ZAFFIRO	155.507	08/02/2013	1,286	3.949
200.000	USD	21/12/2012	Acquisto	PIONEER ZAFFIRO	151.471	08/02/2013	1,320	88
TOTALE					306.978			4.037

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le attività della gestione amministrativa sono pari a €27.259. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €17.968, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €208, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2012 la voce, pari a €659, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012 la voce, pari a € 8.424, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2012 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a euro zero.

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	7.783
TOTALE	0	7.783

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 261.850. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 211.778 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto o il trasferimento della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2012 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	- 173.584	-64.053
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	- 27.021	-13.114
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	- 10.751	-9.036
DEBITI C/DISTINTE DI RIMBORSO	- 274	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	- 125	-55
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	- 23	-93
TOTALE	-211.778	-86.351

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 50.072 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-46.398	-18.776
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.674	-4.043
TOTALE	-50.072	-22.819

La voce “contributi in attesa di conferimento” pari a Euro - 46.398 rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2012.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 12.850. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2012 la voce debiti per operazioni debiti per operazioni dei pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2012 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 12.849 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-11.131	-8.742
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-1.718	-1.380
TOTALE	-12.849	-10.122

d) *Altre passività delle gestione finanziaria*

Al 31/12/2012 la voce è pari €- 1 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONE DA REGOLARE	-1	0
TOTALE	-1	0

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 27.259. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2012 la voce pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012 la voce pari a €- 11.220 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 16.039. Rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-16.039	-17.834
TOTALE	-16.039	-17.834

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2012 la voce debiti d'imposta è pari a €-196.861. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
DEBITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-200.875	0
CREDITO DI IMPOSTA RESIDUO ANNO 2011 UTILIZZATO IN COMPENSAZIONE	4.014	0
TOTALE	-196.861	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 30.620.348 e il totale delle Passività pari a €- 498.820, ammonta a €30.121.528.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2012, le operazioni di outright sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore in euro	Data Valuta	Cambio contrattazione	ValoreDiMercato
200.000	USD	02/11/2012	Vendita	PIONEER ZAFFIRO	155.507	08/02/2013	1,286	3.949
200.000	USD	21/12/2012	Acquisto	PIONEER ZAFFIRO	151.471	08/02/2013	1,320	88
TOTALE					306.978			4.037

Al 31/12/2012, si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 1.588.043.

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2012 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €4.270.062. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

La voce pari a €7.323.958 comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2012 comprensivi di Trasferimenti da altri Fondi per €739.238 e per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	931.336	827.327
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	652.498	517.623
CONTRIBUTI TFR	3.674.050	3.333.990
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	739.238	468.647
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	1.326.836	1.906.857
TOTALE	7.323.958	7.054.444

b) Anticipazioni

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 308.005 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2012 sono state n. 50.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
ANTICIPAZIONI	-308.005	-178.773
TOTALE	-308.005	-178.773

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 2.470.997 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
SWICHT IN USCITA	-1.473.085	-1.543.357
RISCATTI AD ADERENTI	-611.671	-556.389
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-314.395	-233.326
RISCATTI PARZIALI	-68.902	-41.495
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-2.445	-2.425
DISTINTE DI RIMBORSO	-499	-965
TOTALE	-2.470.997	-2.377.957

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2012 2012 la voce è pari a €- 115.155.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-115.155	0
TOTALE	-115.155	0

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2012 non la voce è pari a €- 159.739.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-159.739	-131.877
TOTALE	-159.739	-131.877

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2012 non risultano premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2012 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2012 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 1.928.916. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €646.901 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	601.009	522.235
DIVIDENDI	44.320	29.243
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI	839	3.822
INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	733	4.254
TOTALE	646.901	559.554

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €1.282.015 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-300.393	-399.045
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-7.238	-7.800
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-6.829	-68
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-2.944	4.254
PERDITE DA CAMBI SU TITOLI	-1.884	-30.373
SPESE BANCARIE	-240	-834
UTILI REALIZZATI IN VALUTA	0	1.133
UTILI PERDITE PRESUNTE AZIONI	0	75.005
ADEGUAMENTO DISTINTE DI RIMBORSO	9	5
DIFFERENZIALI SU OUTRIGHT	4.037	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	13.590	11.980
UTILE PERDITE PRESUNTI FONDI	163.688	-156.987
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	236.936	164.938
UTILI PERDITE PRESUNTE TITOLI	509.413	-191
UTILI E PERDITE PRESUNTE AZIONI	673.870	-201.666
TOTALE	1.282.015	-539.649

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012	DIVIDENDI E INTERESSI 2011	PROFITTE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2011
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	596.657	442.727	502.750	-225.557
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	4.351	3.229	19.485	-8.742
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	44.320	837.558	29.243	-283.648
DEPOSITI BANCARI	1.573	0	8.076	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-7.620	0	-25.053
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-7.238	0	-7.800
SPESE BANCARIE	0	-240	0	-834
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	9	0	5
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	13.590	0	11.980
TOTALE	646.901	1.282.015	559.554	-539.649

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2012 gli oneri di gestione sono pari a €- 47.732 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2012 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per euro - 41.315 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CREDIT SUISSE SGR SPA	-15.018	-13.377
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-14.178	-11.060
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	-12.119	-8.729
TOTALE	-41.315	-33.166

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 6.417 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-6.213	-5.058
SPESE BANCARIE SU C/C GESTORI	-204	-198
TOTALE	-6.417	-5.256

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €1.881.184.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2012 la voce contributi è pari a €81.870 e comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2012, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	54.594	51.836
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	17.834	5.919
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	3.674	4.043
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	3.083	2.339
INTERESSI LEGALI	2.049	2.468
QUOTE ISCRIZIONE	450	402
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	186	270
TOTALE	81.870	67.277

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2012 la voce oneri è pari a €- 14.575 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 30.008 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 19.322 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 466 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2012 la voce è pari a €-1.460 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 15) parte integrante del presente documento.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 16.039 e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali, investimenti ed eventuali sopravvenienze passive.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-16.039	-17.834
TOTALE	-16.039	-17.834

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2012 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €6.151.246.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-200.875	7.783
TOTALE	-200.875	7.783

Al 31/12/2012 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €-200.875 e rappresenta un debito di imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012	2011
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	30.322.403	24.163.374
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	3.053.896	2.688.607
CONTRIBUTI VERSATI	-7.379.002	-7.106.682
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-24.171.157	-19.816.054
PATRIMONIO IMPONIBILE	1.826.140	-70.755
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	200.875	-7.783

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €5.950.371.



**BILANCIO COMPARTO RUBINO
AL 31 DICEMBRE 2012**

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

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		14.460.439		10.831.752
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		10.812		11.262
50	Crediti di imposta		0		24.914
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			14.471.251		10.867.928
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-84.086		-91.326
20	Passività della gestione finanziaria		-7.035		-6.570
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-10.812		-11.262
50	Debiti di imposta		-183.571		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-285.504		-109.158
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		14.185.747		10.758.770
CONTI D'ORDINE					
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa			320.756		28.643
Crediti per contributi da ricevere			878.284		739.418
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		1.918.797		3.096.685
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.717.507		-186.622
40	Oneri di gestione		-25.756		-19.180
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.691.751		-205.802
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
70	PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		3.610.548		2.890.883
80	Imposta sostitutiva		-183.571		24.914
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			3.426.977		2.915.797

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2012

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2012, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/12	AL 31/12/11
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	14.380.375	10.757.583
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	10.812	11.262
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	80.064	74.169
TOTALE ATTIVITA'	14.471.251	10.843.014
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-84.086	-91.326
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-7.035	-6.570
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-10.812	-11.262
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-101.933	-109.158
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-183.571	24.914
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	14.185.747	10.758.770
NUMERO QUOTE IN ESSERE	1.219.008,212	1.043.147,320
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,637	10,314

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2012	Controvalore 2012	Numero 2011	Controvalore 2011
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.043.147,320	10.758.770	746.689,011	7.842.973
QUOTE EMESSE	318.247,251	3.472.613	375.500,546	3.910.608
QUOTE ANNULLATE	- 142.386,359	- 1.553.816	- 79.042,237	- 813.923
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	1.508.180	-	180.888
TOTALE	1.219.008,212	14.185.747	1.043.147,320	10.758.770

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/2012		31/12/2011	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		14.460.439		10.831.752
a) Depositi bancari	422.701		415.536	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.704.721		3.681.807	
d) Titoli di debito quotati	247.008		233.482	
e) Titoli di capitale quotati	2.917.073		2.142.319	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	6.056.171		4.230.335	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	80.064		74.169	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	32.701		54.104	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		10.812		11.262
a) Cassa e depositi bancari	7.299		8.573	
b) Immobilizzazioni immateriali	84		15	
c) Immobilizzazioni materiali	268		273	
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.161		2.401	
50 Crediti di imposta		0		24.914
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		24.914	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.471.251		10.867.928
Esercizio	31/12/2012		31/12/2011	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-84.086		-91.326
a) Debiti della gestione previdenziale	-58.522		-55.932	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-25.564		-35.394	
20 Passività della gestione finanziaria		-7.035		-6.570
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-7.030		-5.218	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-5		-1.352	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-10.812		-11.262
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-4.589		-4.636	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.223		-6.626	
50 Debiti di imposta		-183.571		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-183.571		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-285.504		-109.158
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		14.185.747		10.758.770

CONTID'ORDINE			
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		320.756	28.643
Crediti per contributi da ricevere		878.284	739.418

CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2012		31/12/2011	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale			1.918.797		3.096.685
a) Contributi per le prestazioni		3.472.613		3.910.608	
b) Anticipazioni		-123.937		-72.435	
c) Trasferimenti e riscatti		-1.407.131		-729.549	
d) Trasformazioni in rendita		0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale		-22.748		-11.939	
f) Premi per prestazioni accessorie		0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta			0		0
a) Dividendi		0		0	
b) Utili e perdite da realizzo		0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze		0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta			1.717.507		-186.622
a) Dividendi e interessi		235.696		171.863	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		1.481.811		-358.485	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine		0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
40 Oneri di gestione			-25.756		-19.180
a) Societa' di gestione		-22.733		-16.868	
b) Banca depositaria		-3.023		-2.312	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)			1.691.751		-205.802
60 Saldo della gestione amministrativa			0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		32.963		25.598	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-5.921		-4.669	
c) Spese generali ed amministrative		-12.191		-9.126	
d) Spese per il personale		-7.850		-5.172	
e) Ammortamenti		-189		-147	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		0		0	
g) Oneri e proventi diversi		-589		142	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-6.223		-6.626	
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			3.610.548		2.890.883
80 Imposta sostitutiva			-183.571		24.914
a) Imposta sostitutiva		-183.571		24.914	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			3.426.977		2.915.797

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2012 gli investimenti in gestione sono pari €14.460.439. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2012 i depositi bancari ammontano a €422.701 e si riferiscono, prevalentemente, alle risorse affidate ai gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul c/c rimborsi del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTO RIMBORSI COMPARTO	234.562	127.889
CONTO GESTORE EURO PIONEER	111.283	50.868
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	26.971	105.623
CONTO GESTORE USD PIONEER	14.765	5.455
CONTO GESTORE JPY PIONEER	13.184	8.744
CONTO GESTORE JPY DEXIA	7.161	1.345
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	4.372	4.990
CONTO GESTORE USD DEXIA	2.906	677
CONTO GESTORE AUD DEXIA	2.837	449
CONTO GESTORE EURO DEXIA	2.164	94.959
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	816	216
CONTO GESTORE AUD PIONEER	462	6.151
CONTO GESTORE CAD PIONEER	394	7.375
CONTO GESTORE GBP PIONEER	371	393
CONTO GESTORE CHF PIONEER	255	253
CONTO RACCOLTA COMPARTO	76	30
CONTO GESTORE SEK PIONEER	73	70
CONTO GESTORE DKK PIONEER	49	49
TOTALE	422.701	415.536

La finalità della gestione del comparto Rubino (Linea Dinamica) 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.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 10 anni) con un grado di rischio: medio/alto

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR ; è previsto il ricorso a derivati.

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

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (70,00%) con una componente rilevante (30,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 40,00% JP Morgan Govt. Bond Emu All Maturities
- 30,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 30,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Pioneer Investment Management Sgr SpA, Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2012, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di €1.856.547 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2012
	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1.113.928
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	464.137
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	278.482
TOTALE	1.856.547

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2012 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €4.704.721 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.577.411	2.298.611
TITOLI DI STATO ITALIA	2.048.482	1.312.762
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	78.828	70.434
TOTALE	4.704.721	3.681.807

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €247.008 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	247.008	223.292
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	10.190
TOTALE	247.008	233.482

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €2.917.073 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
AZIONI U E QUOTATE	1.568.626	1.068.499
AZIONI OCSE QUOTATE	955.381	900.482
AZIONI ITALIA QUOTATE	393.066	173.338
TOTALE	2.917.073	2.142.319

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €6.056.171 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Dexia previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	6.056.171	4.230.335
TOTALE	6.056.171	4.230.335

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2012 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €80.064 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RATEI SU CEDOLE	78.143	71.706
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.921	1.303
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	625
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	0	535
TOTALE	80.064	74.169

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2012 la voce garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €32.701 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	24.355	52.788
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	6.386	0
VENDITA AZIONE UE QUOTATE	1.385	0
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	575	1.297
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	0	19
TOTALE	32.701	54.104

Le operazioni di vendita azioni da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari di proprietà non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2012

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

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012
1	EUR	FONDO	LU0439729798	CS SICAV I-EUR EQY DIV	1.518	1.256,800	1.907.822	13,19%
2	USD	FONDO	LU0108804591	CREDIT SUISSE EQ-USA-I	1.172	773,617	906.679	6,28%
3	EUR	FONDO	LU0235268751	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	7.454	106,990	797.503	5,52%
4	EUR	FONDO	LU0267560497	DEXIA QUANT-EQUITIES EMU-Z	687	802,850	551.558	3,81%
5	EUR	FONDO	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L-EMU-Z	662	775,110	513.123	3,55%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	385.000	1,039	400.046	2,76%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	247.000	1,432	353.613	2,44%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	280.000	1,155	323.310	2,23%
9	EUR	FONDO	LU0479709973	CLEOME INDEX-USA-Z	177	1.350,210	238.987	1,65%
10	EUR	FONDO	LU0108801654	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	392	584,580	229.155	1,58%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	205.000	1,066	218.602	1,51%
12	EUR	FONDO	LU0240980283	DEXIA EQUITIES L-EUROPE-Z	231	900,240	207.955	1,44%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	180.000	1,016	182.947	1,26%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	0,871	174.156	1,20%
15	EUR	FONDO	LU0252947006	DEXIA BONDS-EURO CORPOR-Z	26	6.622,980	172.197	1,19%
16	EUR	FONDO	IE00B3VVM213	CSETF ON MSCI JAPAN LRG CAP	2.207	72,740	160.537	1,11%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	130.000	1,106	143.722	0,99%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	130.000	0,978	127.105	0,88%
19	EUR	FONDO	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA	1.288	85,420	110.021	0,76%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	1,074	107.381	0,74%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	100.000	1,071	107.128	0,74%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	1,036	103.635	0,72%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A IH36X9	KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU	90.000	1,129	101.570	0,70%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	1,010	100.998	0,70%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	80.000	1,242	99.392	0,69%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000571085	FRANCE (GOVT OF)	60.000	1,602	96.149	0,66%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	80.000	1,116	89.306	0,62%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	80.000	1,054	84.282	0,58%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	70.000	1,164	81.505	0,56%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	80.000	1,016	81.290	0,56%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	76.000	1,053	80.058	0,55%
32	EUR	AZIONE	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	11.383	6,960	79.226	0,55%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	60.000	1,314	78.828	0,54%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	70.000	1,071	74.946	0,52%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	55.000	1,355	74.500	0,51%
36	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	1.021	71,390	72.889	0,50%
37	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	5.396	13,350	72.037	0,50%
38	EUR	AZIONE	DE000BA Y0017	BA YER AG-REG	1.001	71,890	71.962	0,50%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	60.000	1,190	71.385	0,49%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004805070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	70.000	1,008	70.534	0,49%
41	EUR	FONDO	LU0254097446	CS ETF ON MSCI EMERGING MRKT	834	82,770	69.030	0,48%
42	USD	FONDO	IE00B518K969	CSETF ON MSCI EM ASIA	800	84,197	67.358	0,47%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRIA	55.000	1,185	65.171	0,45%
44	EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	357	172,150	61.458	0,42%
45	EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	2.157	28,340	61.129	0,42%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	55.000	1,095	60.227	0,42%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	60.000	0,999	59.946	0,41%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000120F8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	60.000	0,997	59.813	0,41%
49	USD	FONDO	IE00B5V70487	CSETF ON MSCI AUSTRALIA	561	105,692	59.293	0,41%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	50.000	1,182	59.100	0,41%
TOTALE							10.140.564	70,07%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	2.048.482	0	0	2.048.482	14,16%
TITOLI DI STATO	0	2.577.411	0	2.577.411	17,81%
TITOLI DI STATO	0	0	78.828	78.828	0,54%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	0	247.008	0	247.008	1,71%
AZIONI QUOTATE	393.066	0	0	393.066	2,72%
AZIONI QUOTATE	0	1.568.626	0	1.568.626	10,84%
AZIONI QUOTATE	0	0	955.381	955.381	6,60%
QUOTE DI FONDI U.E.	0	6.056.171	0	6.056.171	41,85%
TOTALE	2.441.548	10.449.216	1.034.209	13.924.973	96,23%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2012	CONTROVALORE IN EURO 2012	% SU TOTALE ATTIVITA' 2012	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2011	CONTROVALORE IN EURO 2011
EUR EURO	11.858.578	11.858.578	81,95%	8.582.811	8.582.810
USD DOLLARO USA	2.443.034	1.851.625	12,80%	1.895.380	1.464.858
JPY YEN GIAPPONESE	22.521.900	198.238	1,37%	20.998.920	209.570
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	21.016	16.532	0,11%	17.605	13.837
CAD DOLLARO CANADESE	0	0	0,00%	22.290	16.868
TOTALE		13.924.973	96,23%		10.287.943

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				5,342
	BE6243180666	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	5.000	6,418	
	DE0003611885	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT	5.000	0,030	
	DE000A1EWBJ5	KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU	47.000	6,930	
	DE000A1G85B4	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	10.000	6,689	
	DE000A1H36X9	KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU	90.000	4,979	
	FR0010039149	CIE FINANCEMENT FONCIER	5.000	1,009	
	FR0010709253	SFEF	5.000	0,984	
	XS0189326951	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.000	1,469	
	XS0478263816	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	20.000	6,059	
	XS0642351505	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	5.000	3,287	
	XS0692728511	EUROPEAN INVESTMENT BANK	15.000	5,372	
	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	5.000	8,741	
	XS0836260975	BASF SE	5.000	5,439	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				7,413
	AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRIA	55.000	6,532	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	10.000	7,626	
	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	50.000	1,172	
	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	30.000	5,450	
	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	50.000	2,110	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	10.000	6,728	
	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	10.000	7,358	
	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM	10.000	4,121	
	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	25.000	8,038	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	130.000	6,071	
	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	38.000	11,508	
	DE0001135143	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000	11,976	
	DE0001135267	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.000	1,947	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	55.000	16,563	
	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	247.000	17,277	
	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	50.000	4,620	
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	60.000	5,471	
	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	280.000	6,697	
	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	80.000	7,281	
	DE0001135457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.000	7,826	
	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.000	8,214	
	ES00000120J8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	60.000	3,575	
	ES00000121A5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.000	4,792	
	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	60.000	2,157	
	ES00000122T3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	15.000	6,327	
	ES00000123J2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	45.000	3,449	
	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	25.000	6,636	
	FI001006306	FINNISH GOVERNMENT	10.000	5,687	
	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	80.000	3,152	
	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	7.000	3,517	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	10.000	5,500	
	FR0000571085	FRANCE (GOVT OF)	60.000	7,477	
	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	50.000	0,789	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	100.000	1,750	
	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	70.000	7,070	
	FR0010301747	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	50.000	3,078	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	50.000	3,940	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	25.000	8,798	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	40.000	4,394	
	FR0010670737	FRANCE (GOVT OF)	30.000	5,205	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	10.000	7,048	
	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	55.000	7,976	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	20.000	10,724	
	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	24.000	0,510	
	NL0006007239	NETHERLANDS GOVERNMENT	17.000	4,111	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS047933311	REPUBLIC OF POLAND	15.000	8,827	
TITOLI DI STATO	PAESI OCSE				14,395
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	60.000	14,39	
TITOLI DI STATO	ITALIA				5,138
	IT0000366655	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	35.000	7,295	
	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	45.000	11,123	
	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	80.000	0,822	
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	385.000	5,827	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	14,093	
	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	130.000	7,001	
	IT0004101447	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	20.000	0,473	
	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000	4,751	
	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	0,261	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	8,766	
	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	80.000	2,145	
	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	180.000	2,308	
	IT0004656275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.000	2,644	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	76.000	7,090	
	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	70.000	3,296	
	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	1,739	
	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	205.000	3,818	
	IT0004805070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	70.000	2,040	
	IT0004806888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.000	1,523	
	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	35.000	3,895	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					6,479

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,479.

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interessi in capo ai singoli gestori, agli emittenti dei titoli appartenenti al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione e alla banca depositaria

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
PIONEER	12/01/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	17	EUR	79,41	1.350,37	DE0008404005
PIONEER	19/01/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	18	EUR	81,687	1.470,81	DE0008404005
PIONEER	31/01/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	22	EUR	84,933	1.869,09	DE0008404005
PIONEER	12/01/2012	ACQUISTO	MEDIOBANCA	155	EUR	4,278	663,29	IT0000062957
PIONEER	19/01/2012	ACQUISTO	MEDIOBANCA	165	EUR	4,497	742,26	IT0000062957
PIONEER	31/01/2012	ACQUISTO	MEDIOBANCA	203	EUR	4,714	957,33	IT0000062957
PIONEER	12/01/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	53	EUR	16,46	872,64	FR0000130809
PIONEER	16/01/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	369	EUR	16,283	6.017,58	FR0000130809
PIONEER	19/01/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	73	EUR	19,054	1.391,33	FR0000130809
PIONEER	26/01/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-831	EUR	21,283	17.659,31	FR0000130809
PIONEER	27/01/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-842	EUR	20,793	17.481,03	FR0000130809
PIONEER	09/02/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	970	EUR	24,697	23.992,02	FR0000130809
PIONEER	29/02/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	628	EUR	24,811	15.604,49	FR0000130809
PIONEER	22/03/2012	VENDITA	ALLIANZ AG	-34	EUR	90,61	3.079,83	DE0008404005
PIONEER	21/03/2012	ACQUISTO	BTP INFLATION	25.000	EUR	100	25.000,00	FR0004806888
PIONEER	22/03/2012	VENDITA	MEDIOBANCA	-312	EUR	4,713	1.469,95	IT0000062957
PIONEER	22/03/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-125	EUR	23,43	2.927,90	FR0000130809
PIONEER	27/03/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-558	EUR	23,906	13.319,26	FR0000130809
PIONEER	10/04/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-53	EUR	19,531	1.034,83	FR0000130809
PIONEER	11/04/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-862	EUR	19,273	16.588,15	FR0000130809
PIONEER	10/04/2012	VENDITA	ALLIANZ AG	-24	EUR	85,323	2.047,13	DE0008404005
PIONEER	11/04/2012	VENDITA	MEDIOBANCA	-3.685	EUR	3,944	14.522,73	IT0000062957
PIONEER	03/05/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	24	EUR	85,231	2.046,15	DE0008404005
PIONEER	16/05/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	25	EUR	76,467	1.912,24	DE0008404005
PIONEER	05/06/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	1.469,00	EUR	17,077	25.124,04	FR0000130809
PIONEER	22/06/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	40	EUR	17,935	717,62	FR0000130809

PIONEER	04/06/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	40	EUR	69,726	2.789,89	DE0008404005
PIONEER	22/06/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	13	EUR	75,778	985,42	DE0008404005
PIONEER	24/08/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	-76	EUR	20,122	1.528,79	FR0000130809
PIONEER	30/08/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	676	EUR	20,659	14.014,23	FR0000130809
PIONEER	31/08/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	790	EUR	20,98	16.631,89	FR0000130809
PIONEER	24/08/2012	VENDITA	ALLIANZ AG	-24	EUR	86,483	2.074,96	DE0008404005
PIONEER	03/09/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	154	EUR	20,943	3.232,63	FR0000130809
PIONEER	03/09/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	24	EUR	87,498	2.100,57	DE0008404005
PIONEER	18/10/2012	VENDITA	SOCIETE GENERALE	973	EUR	26,421	25.668,68	FR0000130809
PIONEER	04/12/2012	ACQUISTO	SOCIETE GENERALE	77	EUR	28,465	2.196,86	FR0000130809
PIONEER	04/12/2012	ACQUISTO	ALLIANZ AG	18	EUR	100,314	1.806,19	DE0008404005

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM EMEA EUR AC	100	EUR	84,83	-8478,76	IE00B5W0VQ55
Credit Suisse	31/01/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	400	EUR	79,29	31731,86	IE00B59L7C92
Credit Suisse	31/01/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI RUSSIA EUR ACC	300	EUR	88,4	26533,26	IE00B5V87390
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM ASIA -AC EU	300	EUR	77,71	-23196,43	IE00B5L8K969
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	310	EUR	80	-24787,6	LU0254097446
Credit Suisse	31/01/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI EM LATIN AMERI	100	EUR	81,06	-8101,95	IE00B5KMT47
Credit Suisse	01/02/2012	ACQUISTO	CS SICAV ONE	179	EUR	1.137,35	203.585,65	LU0439729798
Credit Suisse	05/03/2012	VENDITA	CS ETF(IE) ON MSCI JAPAN LARGE	309	EUR	73,38	-22.663,08	IE00B3VWM213
Credit Suisse	05/03/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI CANADA QI	257	EUR	85,63	-21.995,91	IE00B52SF786
Credit Suisse	05/03/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI RUSSIA EUR ACC	250	EUR	97,9	24.487,24	IE00B5V87390
Credit Suisse	04/05/2012	ACQUISTO	CS EF (LUX) ITALY -I-	58	EUR	489,15	28.370,70	LU0108801654
Credit Suisse	04/05/2012	ACQUISTO	CS EQ FUND USD -I-	122	USD	992,28	92.185,62	LU0108804591
Credit Suisse	04/05/2012	ACQUISTO	CS SICAV ONE EQUITY DIV UER	41	EUR	1.126,95	46.204,95	LU0439729798
Credit Suisse	01/06/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) ON MSCI JAPAN LARGE	243	EUR	69,52	16.901,81	IE00B3VWM213
Credit Suisse	01/06/2012	ACQUISTO	CS EQ FUND USD -I-	29	USD	924,11	21.749,06	LU0108804591
Credit Suisse	01/06/2012	ACQUISTO	CS SICAV ONE EQUITY DIV UER	67	EUR	1.066,30	71.442,10	LU0439729798
Credit Suisse	19/07/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	900	EUR	79,96	71.999,98	LU0254097446
Credit Suisse	19/07/2012	VENDITA	CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	500	EUR	68,63	-34.297,84	IE00B59L7C92
Credit Suisse	19/07/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI RUSSIA ADR	550	EUR	86,72	-47.672,15	IE00B5V87390
Credit Suisse	20/07/2012	VENDITA	CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	100	EUR	73,25	-7.321,34	IE00B5VG7J94
Credit Suisse	28/08/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) ON MSCI JAPAN LARGE	283	EUR	72,01	20.389,02	IE00B3VWM213
Credit Suisse	28/08/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI AUSTRALIA EUR	561	EUR	102,05	57.278,67	IE00B5V70487
Credit Suisse	28/08/2012	VENDITA	CS EF (LUX) ITALY -I-	98	EUR	533,1	-52.243,80	LU0108801654
Credit Suisse	28/08/2012	VENDITA	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	1.000,00	EUR	78,89	-78.850,55	LU0254097446
Credit Suisse	01/10/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI CANADA QI	393	EUR	88,65	34.856,87	IE00B52SF786
Credit Suisse	05/11/2012	ACQUISTO	CS EF (LUX) ITALY -I-	100	EUR	563,35	56.335,00	LU0108801654
Credit Suisse	26/11/2012	ACQUISTO	CS EQ FUND USD -I-	31	USD	1.009,70	24.144,32	LU0108804591
Credit Suisse	05/11/2012	ACQUISTO	CS SICAV ONE EQUITY DIV EUR	69	EUR	1.229,91	84.863,79	LU0439729798
Credit Suisse	26/11/2012	ACQUISTO	CS ETF(IE) MSCI EM ASIA -AC EU	800	EUR	81,61	65.320,64	IE00B5L8K969
Credit Suisse	05/11/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	684	EUR	81,84	56.006,55	LU0254097446
Credit Suisse	26/11/2012	ACQUISTO	CS ETF (IE) ON MSCI EMERGING M	150	EUR	80,04	12.012,00	LU0254097446

Gestore	Data operazione	Segno	Descrizione	Quantità	Divisa	Prezzo	Totale	ISIN Titolo
DEXIA	24/01/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	48	EUR	700,93	33644,64	LU0267560497
DEXIA	08/02/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	85	EUR	725,75	61688,75	LU0267560497
DEXIA	02/03/2012	VENDITA	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	-10	EUR	681,1	-6.811,00	LU0267560497
DEXIA	02/05/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EUROPE Z CAP	35	EUR	795,73	27.850,55	LU0240980283
DEXIA	02/05/2012	ACQUISTO	CLEOME INDEX USA Z CAP	22	EUR	1.324,54	29.139,88	LU0479709973
DEXIA	15/05/2012	VENDITA	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z C	220	EUR	100,25	22.055,00	LU0235268751
DEXIA	15/05/2012	VENDITA	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z CAP	30	EUR	656,43	19.692,90	LU0267560497
DEXIA	03/05/2012	ACQUISTO	DEXIA BONDS EURO COR	6	EUR	6.178,31	37.069,86	
DEXIA	18/07/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EMU Z CAP	105	EUR	659,26	69.222,30	LU0317021359
DEXIA	18/07/2012	VENDITA	CLEOME INDEX USA Z CAP	50	EUR	1.386,12	69.306,00	LU0479709973
DEXIA	26/09/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EMU Z CAP	54	EUR	723,27	39.056,58	LU0317021359
DEXIA	01/10/2012	ACQUISTO	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z C	100	EUR	108,5	10.850,00	LU0235268751
DEXIA	02/11/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EMU Z CAP	59	EUR	739,07	43.605,13	LU0317021359
DEXIA	02/11/2012	ACQUISTO	CLEOME INDEX USA Z CAP	20	EUR	1368,06	27.361,20	LU0479709973
DEXIA	21/11/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L JAPAN Z CAP	90	JPY	12416	10.581,04	LU0240973403
DEXIA	23/11/2012	ACQUISTO	DEXIA EQ L EUROPE Z CAP	26	EUR	880,09	22.882,34	LU0240980283

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	687.736	512.026	434.758	314.511
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	2.279.582	2.086.019	3.286.951	2.644.408
AZIONI QUOTATE U.S.A.	613.480	623.985	1.187.556	958.040
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	110.579	145.204	145.417	33.897
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	148.485	135.474	138.574	139.475
AZIONI QUOTATE PAESI NON O.C.S.E.	0	0	504.230	59.045
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	140.757	130.085	182.397	31.463
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	0	10.000	0	0
TITOLI DI STATO ITALIA	1.535.048	996.848	1.075.961	754.803
TITOLI DI STATO PAESI O.C.S.E.	0	0	54.905	11.071
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.129.414	956.122	1.712.913	961.953
QUOTE FONDI U.E.	1.563.298	447.718	1.592.844	967.398
TOTALE	8.208.379	6.043.481	10.316.506	6.876.064

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2012	% su volumi negoziati anno 2012	2011	% su volumi negoziati anno 2011
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	10.062	0,071%	10.940	0,063%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DIVISA OUTRIGHT

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore in euro	Data Valuta	Cambio contrattazione	ValoreDiMercato
100.000	USD	02/11/2012	Vendita	PIONEER RUBINO	77.753	08/02/2013	1,29	1.974
9.000.000	JPY	21/11/2012	Vendita	PIONEER RUBINO	85.818	07/02/2013	104,87	6.605
5.000.000	JPY	17/12/2012	Acquisto	PIONEER RUBINO	45.344	07/02/2013	110,27	1.337
4.000.000	JPY	24/12/2012	Acquisto	PIONEER RUBINO	36.106	07/02/2013	110,78	901
100.000	USD	21/12/2012	Acquisto	PIONEER RUBINO	75.735	08/02/2013	1,32	44
TOTALE					320.756			6.386

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le attività della gestione amministrativa sono pari a €10.812. Le stesse si dividono in:

b) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2012 la voce è pari a €7.299 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2012 la voce è pari a €84 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

e) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2012 la voce è pari a €268 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

f) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2012 la voce è pari a €3.161 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2012 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	24.914
TOTALE	0	24.914

PASSIVITA'

12. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 84.086. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 58.522 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2012 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-51.371	-23.584
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-7.102	-13.062
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-34	-63
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-15	-9
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	0	-19.214
TOTALE	-58.522	-55.932

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 25.564 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-24.355	-34.423
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.209	-971
TOTALE	-25.564	-35.394

La voce "Contributi in attesa di conferimento" pari a Euro - 24.355 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2012.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 7.035. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2012 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2012 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 7.030 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-6.230	-4.612
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-800	-606
TOTALE	-7.030	-5.218

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 5.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-5	0
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	0	-1.352
TOTALE	-5	-1.352

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 10.812 Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

La voce è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

La voce pari a €- 4.589 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce pari a €- 6.223 rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.223	-6.626
TOTALE	-6.223	-6.626

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2012 il debito di imposta è pari €183.571. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-183.571	0
TOTALE	-183.571	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 14.471.251 e il totale delle Passività pari a €- 285.504, ammonta a €14.185.747.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2012, le operazioni di outright sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore in euro	Data Valuta	Cambio contrattazione	ValoreDiMercato
100.000	USD	02/11/2012	Vendita	PIONEER RUBINO	77.753	08/02/2013	1,29	1.974
9.000.000	JPY	21/11/2012	Vendita	PIONEER RUBINO	85.818	07/02/2013	104,87	6.605
5.000.000	JPY	17/12/2012	Acquisto	PIONEER RUBINO	45.344	07/02/2013	110,27	- 1.337
4.000.000	JPY	24/12/2012	Acquisto	PIONEER RUBINO	36.106	07/02/2013	110,78	- 901
100.000	USD	21/12/2012	Acquisto	PIONEER RUBINO	75.735	08/02/2013	1,32	44
TOTALE					320.756			6.386

Al 31/12/2012, si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 878.284.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2012 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €1.918.797. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2012 la voce pari a €3.472.613, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2012 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per €391.513 e per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	477.183	419.760
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	292.135	219.100
CONTRIBUTI TFR	1.982.257	1.735.680
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	391.513	275.430
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	329.525	1.260.638
TOTALE	3.472.613	3.910.608

b) Anticipazioni

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 123.937 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2012 sono state n. 19.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
ANTICIPAZIONI	-123.937	-72.435
TOTALE	-123.937	-72.435

c) *Trasferimenti e riscatti*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 1.407.131 e comprende, prevalentemente, il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
SWICHT IN USCITA	-863.988	-429.977
RISCATTI AD ADERENTI	-299.886	-195.960
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-228.863	-102.430
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-904	-711
RISCATTI PARZIALI	-11.980	0
DISTINTE DI RIMBORSO	-1.510	-471
TOTALE	-1.407.131	-729.549

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2012 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 22.748.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-22.748	-11.939
TOTALE	-22.748	-11.939

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2012 non risultano premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2012 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2012 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €1.717.507. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €235.696 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	164.980	123.422
DIVIDENDI	70.155	44.847
INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	503	2.360
INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	58	1.234
TOTALE	235.696	171.863

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2012 la voce è pari a € 1.481.811 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
PERDITE REALIZZATI SU TITOLI	-186.556	-327.635
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-77.638	-51.832
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-10.062	-10.940
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-4.198	1.432
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-3.451	-25.242
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.859	-1.960
UTILI REALIZZATI OPERAZIONI IN VALUTA	-1.424	1.099
SPESE BANCARIE	-240	-634
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	0	113.119
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	61	0
DIFFERENZIALI SU OUTRIGHT	7.739	-1.141
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	19.662	14.985
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	297.847	83.651
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	310.260	213.854
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI UE	322.023	-114.104
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	809.647	-253.137
TOTALE	1.481.811	-358.485

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTI PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012	DIVIDENDI INTERESSI 2011	PROFITTI PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2011
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	156.751	400.523	121.085	-29.559
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	8.230	21.028	2.337	-571
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	70.155	1.054.032	44.847	-305.954
DEPOSITI BANCARI	560	0	3.594	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-3.193	0	-25.812
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-10.062	0	-10.940
SPESE BANCARIE	0	-240	0	-634
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	61	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	19.662	0	14.985
TOTALE	235.696	1.481.811	171.863	-358.485

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2012 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2012 gli oneri di gestione sono pari a €- 25.756 e sono così composti:

a) Società di gestione

Al 31/12/2012 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per €- 22.733 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CREDIT SUISSE SGR SPA	-8.951	-6.806
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	-7.457	-5.216
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-6.325	-4.846
TOTALE	-22.733	-16.868

b) Banca depositaria

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 3.023 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-2.849	-2.143
SPESE SU ESTRATTI CONTO	-174	-169
TOTALE	-3.023	-2.312

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €1.691.751.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2012 la voce contributi è pari a €32.963, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2012, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	22.630	20.350
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	6.626	1.840
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	1.209	971
INTERESSI LEGALI	1.062	1.181
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	1.043	755
QUOTE ISCRIZIONI	297	341
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	96	160
TOTALE	32.963	25.598

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2012 la voce oneri è pari a €- 5.921 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 12.191 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 7.850 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 189 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 589 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012 la voce è pari a €- 6.223 e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.223	-6.626
TOTALE	-6.223	-6.626

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2012 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €3.610.548.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-183.571	24.914
TOTALE	-183.571	24.914

Al 31/12/2012 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €183.571 e rappresenta un debito di imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012	2011
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	14.369.318	10.733.856
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	1.553.816	813.923
CONTRIBUTI VERSATI	-3.495.540	-3.931.299
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-10.758.770	-7.842.973
PATRIMONIO IMPONIBILE	1.668.824	-226.493
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	183.571	-24.914

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €3.426.977.

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2012**

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2012	
	ATTIVO	PASSIVO
	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	17.388	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		-17.388
TO TALE	17.388	-17.388

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2012 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2012	
	EURO	
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	775	
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-775	
TO TALE		0

**NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Previmoda**

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2012, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 2 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Smeraldo è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2012 la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati 2012			Rate Erogate 2012 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TO TALI	MASCHI	FEMMINE	TO TALI
RENDITA VITALIZIA	0	2	2	0	775	775
TO TALE	0	2	2	0	775	775

PREVIMODA
Il Presidente
Edoardo Rossi
