

Fopadiva

**Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori Dipendenti
della Regione Autonoma Valle d'Aosta**

Iscritto al n. 142 dell'Albo Fondi Pensione I Sezione – Fondi pensione negoziali

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

Sede legale: Piazza Arco D'Augusto 10, 11100 Aosta

Organi del Fondo:

DIRETTORE GENERALE RESPONSABILE DEL FONDO

Mariandrea NARDO

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Enrico DI MARTINO (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Vice Presidente: Lucio RISINI (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Consiglieri

in rappresentanza dei datori di lavoro :

Ornella BADERY

Luigina BORNEY

Federico JACQUIN

Marco LUCAT

in rappresentanza dei lavoratori:

Claudio ALBERTINELLI

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Jean-Pierre GUICHARDAZ

Pasquale PANDOLFINI

COLLEGIO SINDACALE

in rappresentanza dei lavoratori:

Paolo PIFFARI

Walter PIVATO (*Presidente*)

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Davide CASOLA

Gianluca VILLA

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

in rappresentanza dei lavoratori:

BORGIS Cristina

BREDY Ingrid

CASTIGLION Anna Maria

CHIONO Ede (Sig.ra)

COGNEIN Tiziana

COLABELLO Luigi

CORTESE Giuseppe

CRETIER Mauro

DE MARCO Pierino

DE PASCALIS Maurizio

DEME' Alessia Rinalda

DI MAURO Daniela

DODARO Natale

ELIA Emiziano

FARINET Carlo

GIROLA Cristina

GROBBERIO Cristina

GUICHARDAZ Jean-Pierre

JANIN Davide
LANDONI Giacomo
MANCUSO Ines
MARRARI Giuseppe
PHILIPPOT Walter
RISINI Lucio
SECCO Silvano
SOUDAZ Solange
TACCHELLA Graziano
TALDO Paolo
TRIPODI Diego
VUILLERMIN Vilma

in rappresentanza dei datori di lavoro:

AMORFINI Marilina
BADERY Ornella
BELLI Cristina
BERNARDINI Maria Cristina
BIELER Peter
BONELLI Marco
BORNEY Luigina
CANTELE Corrado
CARLIN Monia
CHATRIAN Elio
CRISCOLO Manuela
DI MARTINO Enrico
DIURNO Anna
DONATO Rosa
FANIZZI Stefania
FOLLIEN Alberto
GHIRARDI Rinaldo
GIORDANO Corrado
GREGORI Clarissa
JANS Riccardo
JORIS Patrizia
MALFA LUIGI
MARTINI Irma
MOMBELLI Valter
NUVOLARI Roberto
PESSION Giorgio
QUINSON Daniele Dante
SIBONA Ernestina
TILLIER Rudy
VUILLERMOZ Giulio

FOPADIVA

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELLA REGIONE
AUTOMA VALLE D'AOSTA

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	102.562.957	88.149.732
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	36.253	398.820
40	Attività della gestione amministrativa	376.700	279.487
50	Crediti di imposta	-	17.193
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		102.975.910	88.845.232
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passività della gestione previdenziale	794.377	1.138.401
20	Passività della gestione finanziaria	68.447	62.278
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	36.253	398.820
40	Passività della gestione amministrativa	27.215	4.861
50	Debiti di imposta	1.053.196	33.935
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.979.488	1.638.295
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	100.996.422	87.206.937
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.552.626	2.280.766
	Contributi da ricevere	-2.552.626	-2.280.766
	Valute da regolare	490.136	637.378
	Controparte per valute da regolare	-490.136	-637.378

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	5.168.389	3.325.820
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.883.557	439.257
40 Oneri di gestione	-204.780	-187.605
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.678.777	251.652
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.485	-828
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	14.842.681	3.576.644
80 Imposta sostitutiva	-1.053.196	-16.742
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.789.485	3.559.902

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa.

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

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

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FOPADIVA, è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 142 ed è stato costituito in attuazione dell'accordo istitutivo stipulato in data 23/11/1998 tra le associazioni e le organizzazioni rappresentative dei datori di lavoro e dei lavoratori della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

FOPADIVA è Fondo negoziale, a carattere territoriale ed intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti, e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare. Il Fondo non ha scopo di lucro.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente ed il Collegio sindacale.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione "multicomparto", in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. E' previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

Il Fondo è strutturato nei seguenti comparti d'investimento:

➤ Comparto Garantito:

- Gestore: Società Cattolica di Assicurazione - Società cooperativa;
- finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
- caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato e di un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione del TFR, alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza; decesso; invalidità permanente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa; inoccupazione superiore a 48 mesi; riscatto ai sensi dell'art. 14, c. 5, del D. Lgs 252/2005 (c.d. riscatto volontario); anticipazioni per spese sanitarie;
- grado di rischio: basso;
- orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni);
- politica di investimento: il Gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR;
- benchmark:
 - 95% ML EMU GOV 1-5
 - 5% benchmark: MSCI EMU
- data del primo conferimento in gestione: 15 febbraio 2008;

➤ Comparto Prudente:

- Gestori: Assicurazioni Generali S.p.A. e Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.;
- finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo della crescita del patrimonio attraverso una combinazione equilibrata di investimenti a carattere obbligazionario ed investimenti a carattere azionario, privilegiando investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati. Tale comparto è generalmente adatto alle esigenze di un soggetto che ha moderata propensione al rischio, a fronte di un periodo breve/medio di permanenza nel Fondo;
- grado di rischio: basso/medio;
- orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 10 anni);
- politica di investimento: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 30%.;
- benchmark:
 - 30% MTS BOT GROSS
 - 50% JPM Global Govt Bond EMU

- 20% MSCI Europe convertito in euro

- data del primo conferimento in gestione: 17 agosto 2005;

➤ Comparto Dinamico:

- Gestori: Assicurazioni Generali S.p.A. e Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.;

- finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo della elevata crescita del patrimonio attraverso una combinazione equilibrata di investimenti a carattere obbligazionario ed investimenti a carattere azionario, con una rilevante componente azionaria e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale più elevato rispetto al Comparto prudente. Tale comparto è generalmente adatto alle esigenze di un soggetto che ha una propensione al rischio media/alta, a fronte di un periodo medio/lungo di permanenza nel Fondo;

- grado di rischio: medio/alto;

- orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 10 anni);

- politica di investimento: il comparto persegue una politica di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari di breve durata (fino a 6 mesi) e di media/lunga durata (oltre i sei mesi), e titoli azionari fino ad un limite massimo del 55%;

- benchmark: a) - 30% JPM Global Govt Bond EMU

- 25% JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs

- 30% MSCI Europe convertito in euro 15% MSCI World ex-Europe

b) benchmark provvisorio (fino al raggiungimento di 15 mln di euro in gestione):

- 30% JPM Global Govt Bond EMU

- 25% JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs

- 45% MSCI Europe convertito in euro

- data del primo conferimento in gestione: 15 settembre 2009.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche del Fondo si fa rinvio a quanto illustrato nella Nota Informativa per i potenziali aderenti, reperibile presso la sede del Fondo e sul sito www.fopadiva.it.

Banca Depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" State Street Bank S.p.A..

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

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

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

Gli QICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

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

corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Criteria di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascuna linea d'investimento.

Criteria e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

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

Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

In base alle disposizioni statutarie possono aderire al Fondo Pensione:

- i lavoratori dipendenti dei datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo e di successive integrazioni o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi dello stesso, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni, nonché della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27, fermo restando che i medesimi svolgano la loro attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

Le tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali o locali.

Sono associati al Fondo i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 429 unità, per un totale di 6.806 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2012	ANNO 2011
Aderenti attivi	6.806	6.714
Datori di lavoro	429	396

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 6.806

⇒ Comparto Garantito: 1.249

⇒ Comparto Prudente: 5.311

⇒ Comparto Dinamico: 246

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a n. 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FOPADIVA. Il totale dei contratti/accordi collettivi è pari a n. 66.

Contratti/Accordi collettivi di lavoro	Iscritti complessivi
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL P.I.	3102
ACCORDO CONTRATTUALE DIPENDENTI DELL AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA V.A.	796
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	608
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	305
CCNL IMPIANTI A FUNE - CIR AZIENDE FUNIVIARIE DELLA VALLE D'AOSTA	255
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	192
CIR OPERAI ED IMPIEGATI FORESTALI	158
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL AMM. REG. E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	157
CCNL AUTOFERROTRANVIARI	136
CCNL AUTOSTRADE E TRAFORI	99

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di

Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2012 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2012	COMPENSI 2011
AMMINISTRATORI	-	-
COLLEGIO SINDACALE	7.101	6.720

Ulteriori informazioni:

Il Fondo non ha personale proprio.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Lo Statuto del Fondo Pensione FOPADIVA stabilisce che alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata "quota associativa", il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FOPADIVA, l'Assemblea dei delegati ha deliberato, per l'anno 2012, un importo della quota di iscrizione pari a 7 euro (di cui euro 3,50 a carico del lavoratore e euro 3,50 a carico del datore di lavoro) e un importo della quota associativa pari a Euro 14,50 (di cui euro 7,25 da prelevare sulla contribuzione del lavoratore ed Euro 7,25 da prelevare sulla contribuzione del datore di lavoro).

Prestazioni

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2012 sono pari a n. 72 per un importo complessivo pari a Euro 634.383.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2012 sono pari a n. 80 per un importo complessivo pari a Euro 776.198.

I trasferimenti della posizione individuale ad altri fondi contabilmente a bilancio nell'esercizio 2012 sono pari a n. 8 per un importo complessivo pari a Euro 85.557.

Le erogazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2012 sono pari a n. 42 per un importo complessivo pari a Euro 1.277.975.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

FOPADIVA ha acquisito durante l'esercizio 2004 a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo

gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla Co.Vi.P., unicamente nella nota integrativa.

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai Fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare a:
 - ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
 - salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
 - tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

All'associazione aderiscono i principali fondi pensione negoziali italiani.

Operazioni in conflitto di interessi

Si fornisce di seguito un'ulteriore rappresentazione delle operazioni in conflitto di interessi rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996. In particolare:

- il Gestore Cattolica Assicurazioni ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2012 non vi è stata alcuna operazione in conflitto di interesse da segnalare alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione;
- il Gestore Assicurazioni Generali S.p.A. ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2012 non vi è stata alcuna operazione in conflitto di interesse da segnalare alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione;

- il Gestore Pioneer Investment Management SGR ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2012 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Prezzo
Comparto prudente	22/03/2012	27/03/2012	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-36	90,83
Comparto prudente	27/03/2012	30/03/2012	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-577	93,04
Comparto prudente	21/03/2012	26/03/2012	A	IT0004806888	BTP INFLACTION	400000	100,00
Comparto prudente	22/03/2012	27/03/2012	V	IT0000062957	MEDIOBANCA	-738	4,71
Comparto prudente	27/03/2012	30/03/2012	V	IT0000062957	MEDIOBANCA	-11654	4,69
Comparto prudente	05/10/2012	10/10/2012	A	LU0607744801	PIONEER	9600	992,96
Comparto dinamico	31/01/2012	03/02/2012	A	DE0008404005	ALLIANZ AG	2	84,64
Comparto dinamico	31/01/2012	03/02/2012	A	IT0000062957	MEDIOBANCA	35	4,69
Comparto dinamico	27/03/2012	30/03/2012	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-43	93,04
Comparto dinamico	21/03/2012	26/03/2012	A	IT0004806888	BTP INFLACTION	5000	100,00
Comparto dinamico	27/03/2012	30/03/2012	V	IT0000062957	MEDIOBANCA	-856	4,69
Comparto dinamico	05/10/2012	10/10/2012	A	LU0607744801	PIONEER	645	992,96

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	102.562.957	88.149.732
	20-a) Depositi bancari	4.826.416	2.612.636
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	69.779.690	61.424.424
	20-d) Titoli di debito quotati	3.220.322	4.788.131
	20-e) Titoli di capitale quotati	9.103.630	15.099.015
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	14.460.647	3.354.502
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.150.940	836.701
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	18.635	32.822
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.677	1.501
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	36.253	398.820
40	Attivita' della gestione amministrativa	376.700	279.487
	40-a) Cassa e depositi bancari	370.249	269.093
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	288
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.451	10.106
50	Crediti di imposta	-	17.193
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		102.975.910	88.845.232

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	794.377	1.138.401
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	794.377	1.138.401
20	Passivita' della gestione finanziaria	68.447	62.278
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	68.447	61.549
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	729
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	36.253	398.820
40	Passivita' della gestione amministrativa	27.215	4.861
	40-a) TFR	-	0
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	27.215	4.861
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	1.053.196	33.935
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.979.488	1.638.295
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	100.996.422	87.206.937
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.552.626	2.280.766
	Contributi da ricevere	-2.552.626	-2.280.766
	Valute da regolare	490.136	637.378
	Controparte per valute da regolare	-490.136	-637.378

3.1.2. Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	5.168.389	3.325.820
10-a) Contributi per le prestazioni	8.276.125	8.498.146
10-b) Anticipazioni	-634.383	-654.505
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.194.657	-1.441.501
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.277.975	-3.076.247
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-721	-73
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.883.557	439.257
30-a) Dividendi e interessi	2.464.745	2.427.934
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.406.712	-1.995.389
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	12.100	6.712
40 Oneri di gestione	-204.780	-187.605
40-a) Societa' di gestione	-154.899	-142.800
40-b) Banca depositaria	-49.881	-44.805
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.678.777	251.652
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.485	-828
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	100.760	99.745
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-76.973	-83.161
60-c) Spese generali ed amministrative	-25.060	-20.466
60-d) Spese per il personale	-1.434	-
60-e) Ammortamenti	-1.271	-984
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-507	4.038
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	14.842.681	3.576.644
80 Imposta sostitutiva	-1.053.196	-16.742
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.789.485	3.559.902

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al numero degli aderenti.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.249	18,35%
PRUDENTE	5.311	78,03%
DINAMICO	246	3,62%
Totale	6.806	100,00%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa	€ 376.700
a) Cassa e depositi bancari	€ 370.249

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accessi presso State Street:

- conto corrente "raccolta" Iban IT87H0316301696083547270219, pari a € 223.058. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dai datori di lavoro che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti dei datori di lavoro non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch").
- conto corrente "liquidazioni" Iban IT98G0316301696001000000289, pari a € 122.776. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2013 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.
- conto corrente "amministrativo" Iban IT64E0316301696083547270320, pari a € 24.628. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate unitamente ai contributi e girocontati dal conto corrente

raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre compresi in tale aggregato il debito di € 267 verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2012 e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 54.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ -

Il cespite è stato completamente ammortizzato.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 6.451

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012
Commissioni periodiche banca depositaria	4.430
Risconti Attivi	1.900
Credito verso aderente	121
Totale	6.451

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2013 dei costi addebitati nel 2012 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012
Polizza Assiteca	1.900
Totale	1.900

Il Credito verso aderente si riferisce a crediti vantati nei confronti di un aderente uscito nel 2012.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 27.215

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 27.215

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012
Fornitori	25.221
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.232
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	518
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	229
Erario addizionale regionale	15
Totale	27.215

I Debiti verso Fornitori si riferiscono al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali valle d'Aosta S.p.A."

I Debiti verso Erario sono stati regolarmente versati a gennaio 2013.

Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa € -4.485

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 100.760

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e di quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2012
Quote associative	98.160
Quote iscrizione	1.621
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	979
Totale	100.760

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -76.973

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali valle d'Aosta S.p.A." in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

c) Spese generali ed amministrative € -25.060

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compenso Presidente Collegio sindacale	2.179
Compenso altri sindaci	6.190
Controllo interno	1.573
Totale	9.942

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Quota associazioni di categoria	3.903
Contributo annuale Covip	3.880
Bolli e Postali	2.568
Assicurazioni	2.541
Spese pubblicazione bando di gara	1.452
Spese varie	774
Totale	15.118

d) Spese per il personale

€ -1.434

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	1.280
Contributi INPS Direttore	154
Totale	1.434

e) Ammortamenti

€ -1.271

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento oneri pluriennali – Anno 2012	1.271
Totale	1.271

g) Oneri e proventi diversi

€ -507

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	83
Sopravvenienze attive	82
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	81
Interessi attivi bancari	30
Totale	276

Le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2012 e successivamente venuti meno.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-2
Altri costi e oneri	-23
Oneri bancari	-758
Totale	-783

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	21.206.786	19.585.536
20-a) Depositi bancari	822.333	252.567
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.499.110	17.424.227
20-d) Titoli di debito quotati	431.292	1.773.112
20-e) Titoli di capitale quotati	48.857	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	105.861	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	284.911	135.630
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	14.422	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	36.253	398.820
40 Attivita' della gestione amministrativa	75.165	48.648
40-a) Cassa e depositi bancari	74.003	45.220
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	51
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.162	3.377
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	21.318.204	20.033.004

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	219.461	178.099
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	219.461	178.099
20	Passivita' della gestione finanziaria	40.836	38.481
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	40.836	38.481
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	36.253	398.820
40	Passivita' della gestione amministrativa	4.994	858
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.994	858
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	123.946	33.935
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		425.490	650.193
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	20.892.714	19.382.811
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	468.444	402.425
	Contributi da ricevere	-468.444	-402.425

3.2.2. Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	488.484	-397.204
10-a) Contributi per le prestazioni	1.532.630	1.218.415
10-b) Anticipazioni	-164.846	-187.608
10-c) Trasferimenti e riscatti	-227.678	-548.375
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-650.946	-879.636
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-676	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.234.107	410.860
30-a) Dividendi e interessi	467.326	432.814
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	754.681	-28.666
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	12.100	6.712
40 Oneri di gestione	-88.188	-84.810
40-a) Societa' di gestione	-77.572	-74.612
40-b) Banca depositaria	-10.616	-10.198
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.145.919	326.050
60 Saldo della gestione amministrativa	-554	819
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	18.760	18.565
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-14.126	-14.673
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.599	-3.611
60-d) Spese per il personale	-263	-
60-e) Ammortamenti	-233	-174
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-93	712
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.633.849	-70.335
80 Imposta sostitutiva	-123.946	-33.935
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.509.903	-104.270

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.777.584,613		19.382.811
a) Quote emesse	135.866,321	1.532.630	
b) Quote annullate	-90.522,904	-1.044.146	
c) Variazione del valore quota		1.145.365	
d) Imposta sostitutiva		-123.946	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c+d)			1.509.903
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.822.928,030		20.892.714

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 10,904.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,461.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse meno le quote annullate, pari ad € 488.484, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€21.206.786

Le risorse sono affidate al Gestore precisato nelle informazioni generali; la titolarità dei valori e delle disponibilità conferite è attribuita al Gestore che opera per conto del Fondo. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato ed autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Società Cattolica Assicurazione	21.153.817
Totale	21.153.817

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	21.153.817
Debiti per commissione di gestione	5.131
Debiti per commissioni di garanzia	33.863
Crediti previdenziali	13.975
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	21.206.786

a) Depositi bancari

€ 822.333

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

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

Si riporta di seguito l'indicazione dei principali titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 20.085.121, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 21.318.204:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.203.112	38,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.077.442	33,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.475.171	11,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.532.541	7,19
RCI BANQUE SA 27/04/2017 4,25	XS0775870982	I.G - TDebito Q UE	216.592	1,02
SNAM SPA 19/03/2018 3,875	XS0829183614	I.G - TDebito Q IT	214.700	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	210.844	0,99
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	105.861	0,50
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	16.776	0,08
DIASORIN SPA	IT0003492391	I.G - TCapitale Q IT	16.291	0,08
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	15.790	0,07
		Totale portafoglio	20.085.120	94,23

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	19.499.110	-	19.499.110
Titoli di Debito quotati	214.700	216.592	431.292
Titoli di Capitale quotati	32.082	16.775	48.857
Quote di OICR	-	105.861	105.861
Depositi bancari	822.333	-	822.333
Totale	20.568.225	339.228	20.907.453

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	19.499.110	431.292	154.718	822.333	20.907.453
Totale	19.499.110	431.292	154.718	822.333	20.907.453

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,587	0,000
Titoli di Debito quotati	4,677	3,866

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

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, il Gestore Cattolica Assicurazioni ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2012 non vi è stata alcuna operazione in conflitto di interesse da segnalare alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-60.310.424	55.736.179	-4.574.245	116.046.603
Titoli di Debito quotati	-612.699	1.923.166	1.310.467	2.535.865
Titoli di Capitale quotati	-44.950	-	-44.950	44.950
Quote di OICR	-100.149	-	-100.149	100.149
Totale	-61.068.222	57.659.345	-3.408.877	118.727.567

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	116.046.603	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.535.865	0,000
Titoli di Capitale quotati	26	-	26	44.950	0,058
Quote di OICR	-	-	-	100.149	0,000
Totale	26	0	26	118.727.567	0,000

l) Ratei e risconti attivi

€ 284.911

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione amministrativa

€ 14.422

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti per operazioni da regolare 447
- Crediti previdenziali 13.975

I crediti previdenziali si riferiscono ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione.

30 – GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI

€ 36.253

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 75.165

a) Cassa e depositi bancari

€ 74.003

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2012 e la cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ -

Il cespite è stato completamente ammortizzato.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.162**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 219.461**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 219.461**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	103.623
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	39.303
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	24.387
Contributi da riconciliare	20.091
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	18.221
Erario ritenute su redditi da capitale	9.390
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.254
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2.081
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	105
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	3
Debiti verso aderenti - Riscatti	2
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1
Totale	219.461

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale in uscita sono stati saldati nei primi mesi del 2013.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 40.836**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 40.836**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissione di gestione 5.131

- Debiti per commissioni banca depositaria	1.842
- Debiti per commissioni di garanzia	33.863

30 – GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI **€ 36.253**

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 4.994**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 4.994**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta **€ 123.946**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine **€ 468.444**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 148.238, mentre i rimanenti € 320.206 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 con competenza 2012 e periodi precedenti.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 488.484**

a) Contributi per le prestazioni **€ 1.532.630**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.231.738
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	71.050
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	229.787
Contributi per reintegro posizioni	55

Totale	1.532.630
---------------	------------------

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2012	404.155	342.528	485.055	1.231.738

b) Anticipazioni **€ - 164.846**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -227.678**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	89.954
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	65.180
Liquidazione posizioni - Riscatti	43.097
Riscatto per conversione comparto	27.366
Trasferimento posizione individuale in uscita	2.081
Totale	227.678

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -650.946**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali .

h) Altre uscite previdenziali **€ -676**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA **€ 1.234.107**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	434.196	690.053
Titoli di Debito quotati	32.662	54.751
Titoli di Capitale quotati	446	3.933
Quote di OICR	-	5.712
Depositi bancari	22	-

Commissioni di negoziazione	-	-26
Altri costi	-	-128
Altri ricavi	-	386
Totale	467.326	754.681

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari (€106).

Al punto 30 e) sono evidenziati i proventi sui differenziali sulle garanzie di risultato rilasciate al Fondo per € 12.100.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -88.188

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Cattolica	10.207	67.365	77.572
Totale	10.207	67.365	77.572

La voce b) Banca depositaria (€10.616) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2012, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -554

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 18.760

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi € 18.058
- Quote di iscrizione € 522
- Ulteriore entrata a copertura degli oneri amministrativi € 180

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -14.126

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative

€ -4.599

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ -263

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

€- 233

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi**€ -93**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ - 123.946**

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2012 ante imposta (a)	1.633.849
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2012 (b)	488.484
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	18.580
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	1.126.785
Imposta Sostitutiva 11% (costo)	123.946

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	78.548.782	66.356.809
	20-a) Depositi bancari	3.909.968	2.258.562
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	48.908.835	42.920.275
	20-d) Titoli di debito quotati	2.783.825	3.010.016
	20-e) Titoli di capitale quotati	8.441.948	14.106.897
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	13.652.643	3.341.559
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	845.272	686.988
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.614	31.099
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.677	1.413
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	292.158	217.711
	40-a) Cassa e depositi bancari	287.098	210.982
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	229
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.060	6.500
50	Crediti di imposta	-	9.907
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		78.840.940	66.584.427

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	552.858	958.044
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	552.858	958.044
20	Passivita' della gestione finanziaria	26.564	22.928
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	26.564	22.251
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	677
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	21.237	3.866
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	21.237	3.866
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	892.540	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.493.199	984.838
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	77.347.741	65.599.589
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.991.918	1.814.295
	Contributi da ricevere	-1.991.918	-1.814.295
	Valute da regolare	490.136	596.982
	Controparte per valute da regolare	-490.136	-596.982

3.3.2. Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	4.449.031	3.359.142
10-a) Contributi per le prestazioni	6.300.323	6.911.755
10-b) Anticipazioni	-443.838	-462.969
10-c) Trasferimenti e riscatti	-780.380	-892.960
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-627.029	-2.196.611
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-45	-73
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.307.636	88.364
30-a) Dividendi e interessi	1.920.840	1.937.378
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.386.796	-1.849.014
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-112.270	-99.322
40-a) Societa' di gestione	-74.335	-65.782
40-b) Banca depositaria	-37.935	-33.540
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.195.366	-10.958
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.705	-2.113
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	78.422	77.890
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.065	-66.153
60-c) Spese generali ed amministrative	-19.555	-16.281
60-d) Spese per il personale	-1.119	-
60-e) Ammortamenti	-992	-782
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-396	3.213
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.640.692	3.346.071
80 Imposta sostitutiva	-892.540	9.907
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.748.152	3.355.978

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.450.667,589		65.599.589
a) Quote emesse	493.302,225	6.300.323	
b) Quote annullate	-139.703,560	-1.851.292	
c) Variazione del valore quota		8.191.661	
d) Imposta sostitutiva		-892.540	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c+d)			11.748.152
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.804.266,254		77.347.741

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 12,035.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 13,326.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse meno le quote annullate, pari ad € 4.449.031 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 78.548.782

Le risorse sono affidate al Gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer	39.662.133
Generali	38.866.881
Totale	78.529.014

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	78.529.014
Debiti per commissione di gestione	19.768
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	78.548.782

a) Depositi bancari

€ 3.909.968

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

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

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 73.787.251, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 78.840.940:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	10.003.680	12,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.682.016	8,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.725.427	4,73
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	LU0145482468	I.G - OICVM UE	3.648.963	4,63
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.443.762	4,37
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.170.660	2,75
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	FR0116114978	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.050.260	2,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.033.798	2,58
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.972.800	2,50
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.899.070	2,41
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.863.040	2,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.839.049	2,33
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.771.800	2,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.763.917	2,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.508.567	1,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.471.061	1,87
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.439.400	1,83
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.362.179	1,73
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.313.800	1,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.211.938	1,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.172.289	1,49
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/10/2022 2,25	XS0832628423	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.114.226	1,41
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT 21/01/2013 4,5	DE0003611885	I.G - TDebito Q UE	1.052.153	1,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.050.638	1,33
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	967.230	1,23
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	914.640	1,16
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2016 4	AT0000A011T9	I.G - TStato Org.Int Q UE	793.960	1,01
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	777.777	0,99
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	732.775	0,93
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	626.520	0,79
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2018 4	NL0006227316	I.G - TStato Org.Int Q UE	470.000	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	413.110	0,52
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	401.610	0,51
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	360.438	0,46
BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	BE0000310194	I.G - TStato Org.Int Q UE	353.126	0,45

REMY COINTREAU	FR0000130395	I.G - TCapitale Q UE	351.603	0,45
SAIPEM SPA	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	336.950	0,43
BANCO ESPANOL DE CREDITO 21/02/2014 4,25	ES0413440100	I.G - TDebito Q UE	307.404	0,39
SYNGENTA AG-REG	CH0011037469	I.G - TCapitale Q OCSE	303.678	0,39
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	296.223	0,38
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	285.537	0,36
LEONI AG	DE0005408884	I.G - TCapitale Q UE	256.950	0,33
ADMIRAL GROUP PLC	GB00B02J6398	I.G - TCapitale Q UE	255.850	0,32
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	I.G - TCapitale Q OCSE	248.930	0,32
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	231.000	0,29
CENTRICA PLC	GB00B033F229	I.G - TCapitale Q UE	220.738	0,28
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	I.G - TCapitale Q UE	219.017	0,28
AEGON NV	NL0000303709	I.G - TCapitale Q UE	216.135	0,27
INGENICO	FR0000125346	I.G - TCapitale Q UE	215.000	0,27
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	IT0003849244	I.G - TCapitale Q IT	208.800	0,26
Altri			5.457.757	6,92
		Totale portafoglio	73.787.251	93,62

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	400.000	0,81610	490.136
Totale				490.136

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	26.315.571	22.593.264	-	48.908.835
Titoli di Debito quotati	183.657	2.600.168	-	2.783.825
Titoli di Capitale quotati	1.072.740	5.808.731	1.560.477	8.441.948
Quote di OICR	-	13.652.643	-	13.652.643
Depositi bancari	3.909.968	-	-	3.909.968
Totale	31.481.936	44.654.806	1.560.477	77.697.219

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	48.908.835	2.783.825	18.998.955	3.234.783	73.926.398
GBP	-	-	1.283.819	515.013	1.798.832
CHF	-	-	1.268.083	13.863	1.281.946
SEK	-	-	251.340	87.571	338.911

DKK	-	-	-	1.772	1.772
NOK	-	-	292.394	56.966	349.360
Totale	48.908.835	2.783.825	22.094.591	3.909.968	77.697.219

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,531	5,983
Titoli di Debito quotati	1,096	0,648

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

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, nell'esercizio 2012 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	9600	EUR	10.003.680
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	LU0145482468	27216,644	EUR	3.648.963
Totale				13.652.643

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-32.713.117	24.755.583	-7.957.534	57.468.700
Titoli di Debito quotati	-1.809.161	105.177	-1.703.984	1.914.338
Titoli di Capitale quotati	-34.910.103	42.746.525	7.836.422	77.656.628
Quote di OICR	-9.640.635	245.948	-9.394.687	9.886.583
Totale	-79.073.016	67.853.233	-11.219.783	146.926.249

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	57.468.700	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.914.338	0,000
Titoli di Capitale quotati	35.573	25.340	60.913	77.656.628	0,078

Quote di OICR	-	41	41	9.886.583	0,000
Totali	35.573	25.381	60.954	146.926.249	0,041

l) Ratei e risconti attivi **€ 845.272**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 3.614**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti per commissioni di retrocessione 3.614

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 2.677**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni future aperte e a forward su posizioni in cambi

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 292.158**

a) Cassa e depositi bancari **€ 287.098**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ -**

I cespiti sono stati completamente ammortizzati.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 5.060**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 552.858**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 552.858**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	138.566
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	91.858
Contributi da riconciliare	85.430
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	57.449
Erario ritenute su redditi da capitale	39.929
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	36.973
Debiti verso aderenti - Riscatti	36.461

Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	19.240
Passività della gestione previdenziale	13.975
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	13.367
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	9.585
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	6.947
Debiti verso aderenti per rendita	2.370
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	692
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	11
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	3
Contributi da rimborsare	2
Totale	552.858

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale sono stati saldati nei primi mesi del 2013.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

20 – PASSIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 26.564

d) Altre passività della gestione finanziaria € 26.564

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione 19.768
- Debiti per commissioni di banca depositaria 6.796

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 21.237

b) Altre passività della gestione amministrativa € 21.237

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta € 892.540

Tale importo si riferisce al debito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 1.991.918

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati.

A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di

sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali dei datori di lavoro a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 630.337, mentre i rimanenti € 1.361.581 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 con competenza 2012 e periodi precedenti.

Valute da regolare € 490.136

La voce corrisponde all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2011 a copertura del rischio di cambio.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 4.449.031

a) Contributi per le prestazioni € 6.300.323

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	6.187.417
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	85.104
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	26.456
Contributi per reintegro posizioni	1.346
Totale	6.300.323

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2012	1.775.106	1.517.149	2.895.162	6.187.417

b) Anticipazioni € - 443.838

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -780.380

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	288.674
Liquidazione posizioni - Riscatti	140.281
Riscatto per conversione comparto	128.437
Liquidazioni posizioni - riscatto immediato	113.442
Trasferimento posizione individuale in uscita	76.847
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	25.752

Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	6.947
Totale	780.380

e) Erogazioni in forma di capitale **€ 627.029**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali

h) Altre uscite previdenziali **€ -45**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA **€ 8.307.636**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.400.231	3.250.352
Titoli di Debito quotati	119.835	-22.533
Titoli di Capitale quotati	399.664	2.281.807
Quote di OICR	-	916.438
Depositi bancari	1.110	13.508
Risultato della gestione cambi	-	-2.628
Commissioni di negoziazione	-	-60.954
Commissioni di retrocessione	-	14.010
Altri costi	-	-25.941
Altri ricavi	-	22.737
Totale	1.920.840	6.386.796

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese. (€ 24.182) e da oneri bancari (€ 1.757).

40 – ONERI DI GESTIONE **€ -112.270**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Pioneer	44.564	-	44.564
Generali	29.771	-	29.771
Totale	74.335	-	74.335

La voce b) Banca depositaria (€ 37.935) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ -3.705**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 78.422**

L'importo è così composto:

- Ulteriori entrate a copertura degli oneri amministrativi	764
- Quote iscrizione	973
- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	76.685

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -60.065**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -19.555**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -1.119**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -992**

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ -396**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA **€ 892.540**

Rappresenta un ricavo in ragione della diminuzione del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2012 ante imposta (a)	12.640.692
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2012 (b)	4.449.031
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	77.658
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	8.114.003
Imposta Sostitutiva 11% (ricavo)	892.540

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	2.807.389	2.207.387
	20-a) Depositi bancari	94.115	101.507
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.371.745	1.079.922
	20-d) Titoli di debito quotati	5.205	5.003
	20-e) Titoli di capitale quotati	612.825	992.118
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	702.143	12.943
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	20.757	14.083
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	599	1.723
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	88
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	9.377	13.128
	40-a) Cassa e depositi bancari	9.148	12.891
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	8
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	229	229
50	Crediti di imposta	-	7.286
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.816.766	2.227.801

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	22.058	2.258
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	22.058	2.258
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.047	869
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.047	817
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	52
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	984	137
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	984	137
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	36.710	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		60.799	3.264
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.755.967	2.224.537
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	92.264	64.046
	Contributi da ricevere	-92.264	-64.046
	Valute da regolare	-	40.396
	Controparte per valute da regolare	-	-40.396

3.4.2. Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	230.874	363.882
10-a) Contributi per le prestazioni	443.172	367.976
10-b) Anticipazioni	-25.699	-3.928
10-c) Trasferimenti e riscatti	-186.599	-166
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	341.814	-59.967
30-a) Dividendi e interessi	76.579	57.742
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	265.235	-117.709
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-4.322	-3.473
40-a) Societa' di gestione	-2.992	-2.406
40-b) Banca depositaria	-1.330	-1.067
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	337.492	-63.440
60 Saldo della gestione amministrativa	-226	466
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.578	3.290
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.782	-2.335
60-c) Spese generali ed amministrative	-906	-574
60-d) Spese per il personale	-52	-
60-e) Ammortamenti	-46	-28
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-18	113
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	568.140	300.908
80 Imposta sostitutiva	-36.710	7.286
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	531.430	308.194

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	215.037,650		2.224.537
a) Quote emesse	40.508,369	443.172	
b) Quote annullate	-19.541,939	-212.298	
c) Variazione del valore quota		337.266	
d) Imposta sostitutiva		-36.710	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			531.430
Quote in essere alla fine dell'esercizio	236.004,080		2.755.967

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 10,345.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,678.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse meno le quote annullate, pari ad € 230.874, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 2.807.389

Le risorse sono affidate ai Gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è così ripartita:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer	1.423.098
Generali	1.383.486
Totale	2.806.584

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	2.806.584
Debiti per commissione di gestione	805
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	2.807.389

a) Depositi bancari

€ 94.115

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 94.115).

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

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 2.691.918, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 2.816.766:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	672.122	23,86
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	113.960	4,05
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	91.485	3,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	90.698	3,22
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	75.448	2,68
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	74.990	2,66
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	65.178	2,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	61.722	2,19
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	59.109	2,10
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2013 ZERO COUPON	IT0004765183	I.G - TStato Org.Int Q IT	54.537	1,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.880	1,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.807	1,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.955	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	46.692	1,66
BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.256	1,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	37.340	1,33
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	30.020	1,07
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.220	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.090	0,93
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.624	0,84
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	22.858	0,81
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.983	0,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.792	0,77
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	21.347	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.914	0,74
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	20.142	0,72
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.028	0,64
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.949	0,64
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2018 4	NL0006227316	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.625	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75	IT0003256820	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.313	0,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.170	0,57
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	15.514	0,55
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.443	0,55
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.210	0,54
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	13.718	0,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.306	0,47
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2026 4,85	AT0000A0DXC2	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.202	0,47
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.024	0,46
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.912	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.789	0,45
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	12.180	0,43
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2015 3,25	NL0000102242	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.864	0,42

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.838	0,42
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	11.637	0,41
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	11.390	0,40
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	11.382	0,40
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	I.G - TCapitale Q UE	11.176	0,40
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	10.924	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.884	0,39
DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	10.423	0,37
Altri			493.848	17,53
		Totale portafoglio	2.691.918	95,57

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di compravendita a contanti stipulate ma non regolate.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	531.101	840.644	-	1.371.745
Titoli di Debito quotati	-	5.205	-	5.205
Titoli di Capitale quotati	24.657	479.341	108.827	612.825
Quote di OICR	-	702.143	-	702.143
Depositi bancari	94.115	-	-	94.115
Totale	649.873	2.027.333	108.827	2.786.033

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1.371.745	5.205	965.491	59.183	2.401.624
GBP	-	-	205.447	11.975	217.422
CHF	-	-	88.137	2.935	91.072
SEK	-	-	34.403	4.078	38.481
DKK	-	-	7.002	546	7.548
NOK	-	-	14.488	15.398	29.886
Totale	1.371.745	5.205	1.314.968	94.115	2.786.033

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,472	3,832
Titoli di Debito quotati	0,000	1,036

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

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996 nell'esercizio 2012 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	645	EUR	672.122
Totale				672.122

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-1.351.693	954.071	-397.622	2.305.764
Titoli di Debito quotati	-5.272	-	-5.272	5.272
Titoli di Capitale quotati	-1.015.478	1.549.506	534.028	2.564.984
Quote di OICR	-712.844	60.700	-652.144	773.544
Totale	-3.085.287	2.564.277	-521.010	5.649.564

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.305.764	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	5.272	0,000
Titoli di Capitale quotati	2.078	1.358	3.436	2.564.984	0,134
Quote di OICR	14	22	36	773.544	0,005
Totale	2.092	1.380	3.472	5.649.564	0,061

l) Ratei e risconti attivi

€ 20.757

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 599

La voce è composta dall'ammontare dei crediti per dividendi da incassare.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 9.377****a) Cassa e depositi bancari** **€ 9.148**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ -**

Il cespite è stato completamente ammortizzato.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 229**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 22.058****a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 22.058**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	15.807
Contributi da riconciliare	3.957
Erario ritenute su redditi da capitale	1.849
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	444
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1
Totale	22.058

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 1.047****d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 1.047**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione 805
- Debiti per commissioni di banca depositaria 242

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 984**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 984**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta **€ 36.710**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Dinamico nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 92.264

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali dei datori di lavoro a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 29.197, mentre i rimanenti € 63.067 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 con competenza 2012 e periodi precedenti.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 230.874**

a) Contributi per le prestazioni **€ 443.172**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	325.676
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	40.760
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	76.659
Contributi per reintegro posizioni	77
Totale	443.172

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2012	122.759	76.392	126.525	325.676

b) Anticipazioni

€ - 25.699

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 186.599

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	177.099
Trasferimento posizione individuale in uscita	6.629
Liquidazione posizioni - Riscatti	2.871
Totale	186.599

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ -341.814

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	43.312	74.046
Titoli di Debito quotati	195	-56
Titoli di Capitale quotati	31.960	161.553
Quote di OICR	1.031	37.092
Depositi bancari	81	-791
Risultato della gestione cambi	-	-395
Commissioni di retrocessione	-	39
Commissioni di negoziazione	-	-3.472
Altri costi	-	-2.862
Altri ricavi	-	81
Totale	76.579	265.235

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -4.322

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Pioneer	1.763	-	1.763
Generali	1.229	-	1.229
Totale	2.992	-	2.992

La voce b) Banca depositaria (€ 1.330) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca

depositaria prestato nel corso dell'anno 2012, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ -226**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 3.578**

L'importo è così composto:

- Quote associative	€ 3.417
- Quote di iscrizione	€ 126
- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 35

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -2.782**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 906**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ - 52**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ - 46**

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ -18**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA **€ -36.710**

Rappresenta un ricavo in ragione della diminuzione del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2012 ante imposta (a)	568.140
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2012 (b)	230.874
Contributi affluiti al Fondo a copertura oneri amministrativi (c)	3.543

Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	333.723
Imposta Sostitutiva 11% (costo)	36.710

Aosta, 25 marzo 2013

per il C.d.A. di FOPADIVA

Il Presidente

(Enrico Di Martino)

