



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO 31 DICEMBRE 2012

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Monetario Plus**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza**
- **Rendiconto Comparto Reddito**
- **Rendiconto Comparto Crescita**

STATO PATRIMONIALE

		31/12/2012	31/12/2011
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	7.544.200.502	6.512.374.086
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	42.034.128	81.092.701
40	Attività della gestione amministrativa	1.646.033	1.316.423
50	Crediti d'imposta	-	4.968.055
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.587.880.663	6.599.751.265
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	- 96.249.628	-76.819.633
20	Passività della gestione finanziaria	- 76.616.223	- 179.364.366
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	- 42.034.128	- 81.092.701
40	Passività della gestione amministrativa	- 1.646.033	- 1.316.423
50	Debito d'imposta	- 60.857.735	- 9.708.635
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 277.403.747	- 348.301.758
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.310.476.916	6.251.449.507

		31/12/2012	31/12/2011
	CONTI D'ORDINE	1.835.017.120	1.548.556.898
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	326.472	292.889
	Operazioni di negoziazione a termine di valuta	1.468.782.469	1.186.850.372
	Contributi da ricevere	268.086.527	275.340.355
	Contratti Futures	97.821.652	86.073.282

CONTO ECONOMICO

		31/12/2012	31/12/2011
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	560.366.163	570.741.032
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	566.424.860	55.812.958
40	Oneri di gestione	- 6.905.879	- 6.054.948
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	559.518.981	49.758.010
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	1.119.885.144	620.499.042
80	Imposta sostitutiva	- 60.857.735	- 4.669.305
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	1.059.027.409	615.829.737

	STATO PATRIMONIALE	MONETARIO	SICUREZZA	REDDITO	CRESCITA	GESTIONE TRANSITORIA MONOCOMPARTO	31/12/2012
	ATTIVITA'						
	Fase di accumulo						
10	Investimenti diretti						
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-	-	-
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-	-	-
d)	Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	2.197.068.693	914.375.089	4.048.095.576	370.541.429	14.119.715	7.544.200.502
a)	Depositi bancari	20.488.641	25.864.092	236.251.968	11.451.683	14.118.929	308.175.313
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	1.947.265.030	859.754.958	2.653.442.418	134.729.093	-	5.595.191.499
d)	Titoli di debito quotati	121.658.086	-	533.290.248	65.446.065	-	720.394.399
e)	Titoli di capitale quotati	-	2.074.833	416.563.102	153.159.465	-	571.797.400
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	-	16.027.505	138.174.637	-	-	154.202.142
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	32.624.623	10.141.197	40.255.869	3.055.869	-	86.077.558
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	75.032.313	512.504	30.117.334	2.699.254	786	108.362.191
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		42.034.128				42.034.128
40	Attivita' della gestione amministrativa	633.817	162.797	785.900	63.519		1.646.033
a)	Cassa e depositi bancari	419.985	91.018	579.192	45.405	-	1.135.600
b)	Immobilizzazioni immateriali	49.742	16.083	48.109	4.218	-	118.152
c)	Immobilizzazioni materiali	2.654	858	2.567	225	-	6.304
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	138.775	47.511	134.115	11.750	-	332.151
e)	Ratei e risconti attivi	22.661	7.327	21.917	1.921	-	53.826
50	Crediti di imposta	-	-	-	-	-	-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	-	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.197.702.510	956.572.014	4.048.881.476	370.604.948	14.119.715	7.587.880.663

	PASSIVITA'							31/12/2012
	Fase di accumulo							
10	Passività della gestione previdenziale	- 18.500.043	- 10.438.239	- 50.382.991	- 2.808.640	- 14.119.715	- 96.249.628	
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 18.486.735	- 10.430.327	- 50.359.647	- 2.807.462	- 14.119.441	- 96.203.612	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 13.308	- 7.912	- 23.344	- 1.178	- 274	- 46.016	
20	Passività della gestione finanziaria	- 74.144.992	- 951.656	- 865.715	- 653.860	-	- 76.616.223	
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-	
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 74.144.992	- 951.656	- 865.715	- 653.860	-	- 76.616.223	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	- 42.034.128	-	-	-	- 42.034.128	
40	Passività della gestione amministrativa	- 633.817	- 162.797	- 785.900	- 63.519	-	- 1.646.033	
a)	TFR	- 73.040	- 23.615	- 70.642	- 6.193	-	- 173.490	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 312.472	- 100.458	- 301.324	- 26.358	-	- 740.612	
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 248.305	- 38.724	- 413.934	- 30.968	-	- 731.931	
50	Debiti di imposta	- 6.528.263	- 15.212.978	- 34.722.798	- 4.393.696	-	- 60.857.735	
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 6.528.263	- 15.212.978	- 34.722.798	- 4.393.696	-	- 60.857.735	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 99.807.115	- 68.799.798	- 86.757.404	- 7.919.715	- 14.119.715	- 277.403.747	
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.097.895.395	887.772.216	3.962.124.072	362.685.233	-	7.310.476.916	

	MONETARIO	SICUREZZA	REDDITO	CRESCITA	31/12/2012
CONTI D'ORDINE	112.540.047	33.163.003	1.515.155.985	174.158.085	1.835.017.120
Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	52.709	104.520	169.243	-	326.472
Operazioni di negoziazione a termine di valuta	-	-	1.307.361.507	161.420.962	1.468.782.469
Contributi da ricevere	112.487.338	33.058.483	109.803.583	12.737.123	268.086.527
Contratti Futures	-	-	97.821.652	-	97.821.652

	MONETARIO	SICUREZZA	REDDITO	CRESCITA	2012
CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO					
Fase di accumulo					
10 Margine della gestione previdenziale	329.342.168	64.050.628	137.879.178	29.094.189	560.366.163
a) Contributi per le prestazioni	426.974.350	130.763.108	419.321.406	51.120.033	1.028.178.897
b) Anticipazioni	- 6.453.683	- 13.278.696	- 86.935.952	- 5.207.206	- 111.875.537
c) Trasferimenti e riscatti	- 82.397.782	- 40.767.554	- 125.808.120	- 15.321.846	- 264.295.302
d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	-	-
e) Erogazioni in c/capitale	- 8.780.717	- 12.666.230	- 68.698.156	- 1.496.792	- 91.641.895
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-	-
a) Dividendi	-	-	-	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-	-
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	63.005.674	141.315.819	321.573.338	40.530.029	566.424.860
a) Dividendi e interessi	64.924.633	29.934.207	108.057.359	10.430.926	213.347.125
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.918.959	- 111.381.612	- 213.515.979	- 30.099.103	- 353.077.735
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-	-
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-	-
40 Oneri di gestione	- 1.014.804	- 2.196.243	- 3.338.060	- 356.772	- 6.905.879
a) Società di gestione	- 776.561	- 2.062.616	- 2.655.171	- 297.372	- 5.791.720
b) Banca depositaria	- 238.243	- 133.627	- 682.889	- 59.400	- 1.114.159
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	61.990.870	139.119.576	318.235.278	40.173.257	559.518.981
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.169.513	955.463	3.355.265	285.276	7.765.517
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.595.571	- 515.881	- 1.543.186	- 135.288	- 3.789.926
c) Spese generali ed amministrative	- 887.875	- 259.320	- 974.758	- 81.902	- 2.203.855
d) Spese per il personale	- 385.799	- 124.737	- 373.133	- 32.712	- 916.381
e) Ammortamenti	- 51.662	- 16.704	- 49.966	- 4.381	- 122.713
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 301	- 97	- 288	- 25	- 711
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 248.305	- 38.724	- 413.934	- 30.968	- 731.931
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	391.333.038	203.170.204	456.114.456	69.267.446	1.119.885.144
80 Imposta sostitutiva	- 6.528.263	- 15.212.978	- 34.722.798	- 4.393.696	- 60.857.735
a) Imposta sostitutiva	- 6.528.263	- 15.212.978	- 34.722.798	- 4.393.696	- 60.857.735
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	384.804.775	187.957.226	421.391.658	64.873.750	1.059.027.409

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2012

1. Informazioni generali – Fase di accumulo

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Cometa (di seguito anche “Cometa” o “Fondo”) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.lgs 124/93 e successive modifiche.

E’ stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in data 11 novembre 1998 ed è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 alla raccolta di nuove adesioni, anche con riferimento al finanziamento tramite TFR, ai sensi delle disposizioni del Decreto Legislativo 5 Dicembre 2005, n. 252 (Disciplina delle forme pensionistiche complementari).

E’ iscritto all’albo dei Fondi Pensione con il numero 61.

Cometa ha sede in Via Vittor Pisani n. 19, a Milano.

Opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Accenture Insurance Services S.p.a.) , la Banca Depositaria (BNP Securities Services) e n. 11 (undici) Gestori Finanziari (cui sono affidati quattordici mandati di gestione).

Per l’erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Assicurazioni Generali s.p.a. in scadenza il 31/12/2019.

Con la propria struttura interna Cometa, tra l’altro:

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, una platea di 18.562 aziende, di cui 18.442 metalmeccaniche e 120 orafe e 426.734 associati, di cui 425.555 metalmeccanici e 1.179 orafi;
- assiste il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci, fornendo le informazioni necessarie alle decisioni e alle valutazioni che gli stessi sono tenuti ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la Banca Depositaria, la Società di Revisione, il Service Amministrativo, i Gestori Finanziari e la Commissione di Vigilanza.

Al Service Amministrativo, scelto attraverso un annuncio pubblico al termine del 1998, Cometa ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo. La convenzione scade nel 2017.

Il Service, tra l’altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell’attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell’attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l’esterno;
- dell’aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un fondo all’altro, del controllo dell’esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

A partire dal 1° Maggio 2005, Cometa ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l’istituzione di 4 comparti.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/ 2012:

Monetario Plus: Il patrimonio del comparto viene totalmente investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria composti per un massimo del 10% da obbligazioni corporate investment grade a breve scadenza e per la restante parte da obbligazioni governative a breve scadenza. La linea di investimento è finalizzata alla conservazione del capitale, a fronte di un profilo di rischio basso. Il modello di gestione è tale da massimizzare il rendimento, minimizzando la probabilità di perdite nel trimestre e preservando la liquidità del portafoglio.

Gestori finanziari: Assicurazioni Generali S.p.A., Eurizon Capital Sgr Spa (le convenzioni scadono il 31/07/2015).

Sicurezza:

Garanzia di rendimento per gli associati che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020: Rendimento minimo annuo garantito pari al TMG da riconoscersi alla scadenza della convenzione. Il TMG annuale verrà rilevato entro il mese di gennaio di ogni anno e verrà applicato ai conferimenti ricevuti a decorrere dal primo maggio successivo. Possibilità di modificare il TMG relativo al primo conferimento (zainetto iniziale) al quinto anno nel caso in cui il TMG in vigore al quinto anno risulti maggiore di uno spread almeno pari a 0,5%.

Garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi:

- decesso: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra nel caso di trasformazione in rendita di almeno il 50% del montante accumulato, ovvero garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, nel caso di riscatto del montante maturato;
- anticipazioni per spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto/trasferimento derivante da perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo decorsi 3 anni dall'ingresso del comparto a partire dal 1 maggio 2011: garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (30/04/2020) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Per i contributi versati dal 01/05/2011 al 30/04/2012 il valore minimo garantito è pari al 2,5% lordo (TMG gennaio 2010).

Per i contributi versati dal 01/05/2012 al 30/04/2013 il valore minimo garantito è pari al 2,5% lordo (TMG gennaio 2011).

Gestori: Unipol Assicurazioni S.p.A. e Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop. (le convenzioni scadono il 30/04/2020).

Reddito: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 15%), e per la restante parte in strumenti finanziari di natura obbligazionaria.

Il 38% circa del patrimonio del comparto sarà gestito mediante tecniche di gestione attive rispetto al parametro di riferimento e per la restante parte tramite tecniche passive. Nelle gestioni passive è consentita una variazione massima di ogni singola asset class rispetto al benchmark nel limite del 5%.

Gli investimenti denominati in divise diverse dall'euro verranno coperti dal rischio di cambio per almeno il 90% del valore.

L'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors Europe GmbH, Amundi SGR S.p.A., State Street Global Advisors Limited, HSBC Global Asset Management, UBS Global Asset Management, Russell Implementation Services Limited (copertura rischio cambio) (le convenzioni scadono il 31/07/2015);

Crescita: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 40%), ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Il 26,5% circa del patrimonio del comparto sarà gestito mediante tecniche di gestione attive rispetto al parametro di riferimento e per la restante parte tramite tecniche passive. Nelle gestioni passive è consentita una variazione massima di ogni singola asset class rispetto al benchmark nel limite del 5%.

Gli investimenti denominati in divise diverse dall'euro verranno coperti dal rischio di cambio per almeno il 90% del valore.

L'investimento si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo a fronte di un profilo di rischio medio/alto.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors Europe GmbH, Pioneer Investment Management Sgr S.p.A., Russell Implementation Services Limited (copertura rischio cambio) (le convenzioni scadono il 31/07/2015).

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio ad eccezione del patrimonio del comparto Sicurezza per il quale trattandosi di un comparto garantito la titolarità delle risorse investite è dei Gestori Finanziari.

La Banca Depositaria è BNP Paribas Securities Services.

Le sue attività, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

La società di revisione è la PWC S.p.A, il cui contratto è stato definito per gli esercizi 2012-2013-2014.

La funzione di controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 Dicembre 2003 (G.U.16/12/2003 n°291), è stata affidata a Deloitte ERS S.r.l..

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, (delibera Covip del 17/06/1998), con delibera del 17/06/1998 (Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1606 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal Dlgs nr.38 del 28 febbraio 2005.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo. Esso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti, ad eccezione della contabilizzazione dei contributi come di seguito spiegato;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;
- il principio della comparabilità: il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente.

Si evidenzia che i dati comparativi dei conti d'ordine sono stati riesposti rispetto ai dati precedentemente presentati.

Si segnala altresì che ai fini di una migliore rappresentazione in bilancio, a partire dall'esercizio 2011, è stato riesposto negli schemi di Stato Patrimoniale, sia nella voce "Investimenti in Gestione" che nella voce "Passività della Gestione Previdenziale" (con effetto nullo sulla variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni) il saldo al 31/12/2012 del conto corrente che accoglie i contributi pervenuti ma non ancora imputati ai comparti, in quanto non ancora attribuibili agli aderenti alla data di chiusura dell'esercizio. Di tale conto corrente si dà inoltre informativa nella Sezione C della presente Nota Integrativa, in continuità con gli esercizi precedenti.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal Gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente e scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni

- Futures

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Investimenti in OICR

Le quote o azioni di altri Oicr sono valorizzate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico o dei prezzi di mercato nel caso in cui queste siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Trattamento di fine rapporto

Gli accantonamenti effettuati rappresentano le indennità maturate dal personale dipendente in conformità alle vigenti disposizioni contrattuali e legislative.

- Imposte

Il fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Per il calcolo si rimanda al termine di ciascuna sezione della nota integrativa illustrativa dei singoli comparti.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti, principalmente, da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Cometa investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati in quanto solo nel momento in cui i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali e possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

A norma del CCNL, la contribuzione al Fondo è versata trimestralmente il mese successivo al trimestre a cui si riferisce. 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 (ossia i contributi effettivamente abbinati a distinta contributiva ad una data successiva al 31 dicembre 2012), ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Le garanzie sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" rappresentano la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

- Quote di Iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2012 e sono attribuite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2012 .

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono inclusi le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta ed il valore attuale della riserva matematica per le rendite da erogare.

Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, a partire dall'esercizio 2011 sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio ed il controvalore delle operazioni in futures in essere a fine esercizio.

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

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti esistenti nei comparti nell'esercizio; in particolare i valori utilizzati sono i seguenti:

Comparto	Media degli aderenti 2012	Media degli aderenti 2011
Monetario Plus	181.894	182.968
Sicurezza	58.810	59.454
Reddito	175.922	184.031
Crescita	15.423	15.659
Totale	432.049	442.112

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti ma non ancora imputati ai comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 14.119.715 così costituiti:

- saldo del conto corrente contributi, pari a Euro 13.366.980 che accoglie l'incasso delle contribuzioni;
- saldo del c/c rimborsi, pari a Euro 12.560 che accoglie la disponibilità liquida necessaria al regolamento di debiti per rimborsi alle aziende;
- saldo del conto corrente liquidità, pari a Euro 739.389 che accoglie l'incasso delle code contributive in liquidazione.
- Euro 786 relativi a poste patrimoniali non ancora regolate alla data del 31/12/2012.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 14.119.715, così costituiti:

- passività della Gestione Previdenziale pari ad Euro 14.119.441 così composta:
 - Euro 13.380.030 relativi ai contributi incassati in attesa di essere attribuiti al singolo comparto di cui Euro 3.382.237 abbinati in dicembre, valorizzati con la quota del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2013 ed Euro 9.997.793 in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali; sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2012 si sono ridotti da Euro 9.997.793 a Euro 5.512.905,56;
 - Euro 739.411 relativi a "code contributive" da liquidare alla richiesta di prestazione; trattasi di contributi incassati e relativi ad aderenti che hanno richiesto la prestazione della posizione previdenziale in attesa di essere liquidata da parte del Fondo.
 - Euro 274 relativi a poste patrimoniali non ancora regolate alla data del 31/12/2012.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di soc. immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.

Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000

E. Associati iscritti e riscattati.

Gli associati iscritti al 31/12/2012 sono pari a 426.734 contro i 435.495 al 31/12/2011. Tali associati iscritti appartengono a nr. 16.147 aziende attive e a nr. 9.278 aziende non attive.

Gli aderenti attivi al 31/12/2012 sono pari a 380.107 contro i 389.395 al 31/12/2011, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2012 sono 16.147, contro le 16.277 al 31/12/2011 (vedi dettaglio seguente).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

DETTAGLI ADERENTI (ATTIVI E NON) PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31/12/2012	Aderenti al 31/12/2011
Monetario Plus	180.644	181.355
Sicurezza	58.370	59.147
Reddito	172.440	179.388
Crescita	15.280	15.605
Totale	426.734	435.495

DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Contratti collettivi di lavoro	Aderenti attivi	Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93	Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93
Metalmeccaniche	379.047	182.819	196.228
Orafe	1.060	493	567
Totale	380.107	183.312	196.795

DETTAGLIO AZIENDE

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2012	Num. Aziende nel 2011
Attiva	Metalmeccaniche	16.052	16.181
Attiva	Orafe	95	96
Non Attiva	Metalmeccaniche	9.201	8.330
Non Attiva	Orafe	77	69
Totale		25.425	24.676

Nelle aziende **non attive** sono ricomprese anche le aziende di nuova iscrizione per le quali al 31 dicembre 2012 non risultavano ancora aderenti iscritti.

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2012	2011
Compensi ad amministratori	140.642	146.727
Compensi a Sindaci	57.005	59.133

L'importo del compenso non è, sostanzialmente, variato rispetto all'anno precedente.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 4.000 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da COVIP.

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella Nota Integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

2011	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2011	405.819.731,809	5.635.619.770
Quote emesse	77.717.982,526	1.074.054.727
Quote annullate	36.081.885,172	503.313.695
Quote in essere al 31/12/2011	447.455.829,163	6.251.449.507
2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	447.455.829,163	6.251.449.507
Quote emesse	72.005.845,797	1.028.178.896
Quote annullate	32.283.033,096	467.812.734
Quote in essere al 31/12/2012	487.178.641,864	7.310.476.916

I. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

Di seguito le percentuali applicate per il riparto della gestione amministrativa determinate in base alla media degli aderenti presenti in ciascun comparto nel corso del 2012.

Comparto	Media degli aderenti	% aderenti
Monetario Plus	181.894	42,10%
Sicurezza	58.810	13,61%
Reddito	175.922	40,72%
Crescita	15.423	3,57%
Totale	432.049	100,00%

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.646.033.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura di oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Cassa e depositi bancari	1.135.600	893.553
	Cassa e valori bollati Cometa	251	1.832
	BNP c/ c 000800853000	887.033	585.681
	BNL c/ c 000000000275	102.405	208.136
	BNP c/c 800885000	38.961	-
	BNP c/ c 800842100	106.950	97.904

b) Immobilizzazioni Immateriali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati vengono ammortizzati in tre esercizi.

		31/12/2012	31/12/2011
b)	Immobilizzazioni immateriali	118.152	229.332
	Esistenze iniziali	229.332	146
	Incrementi da acquisti:	5.227	343.995
	Oneri pluriennali anno in corso	-	343.594
	Licenze software anno in corso	5.227	401
	Decrementi da ammortamenti:	- 116.407	-114.809
	Oneri pluriennali anni precedenti	- 114.530	-
	Oneri pluriennali anno in corso	-	- 114.663
	Licenze software anni precedenti	-134	-
	Licenze software anno in corso	- 1.743	-146

Nella voce “ Oneri Pluriennali anni precedenti” sono iscritte le spese di elezione per l’Assemblea dei Delegati.

c) Immobilizzazioni Materiali

Gli acquisti effettuati sono ammortizzati in tre esercizi .

		31/12/2012	31/12/2011
c)	Immobilizzazioni materiali	6.304	9.301
1	Mobili e macchine d’ufficio, arredi anni precedenti	2.098	4.195
1.a	Saldo iniziale	4.195	180
1.b	Incremento	-	6.292
1.c	Decremento	- 2.097	- 2.277
2	Attrezzature	-	200
2.a	Saldo iniziale	200	400
2.b	Incremento	-	-
2.c	Decremento	-200	-200

3	Macchine elettroniche	4.206	4.827
3.a	Saldo iniziale	4.827	4.354
3.b	Incremento	3.309	6.000
3.c	Decremento	-3.930	- 5.527
4	Beni strumentali inferiori a euro 516	-	79
4.a	Saldo iniziale	79	232
4.b	Incremento	-	-
4.c	Decremento	- 79	- 153

d) Altre attività della gestione amministrativa

Comprende voci diverse tra cui anticipi a fornitori, depositi cauzionali ed altri crediti.

		31/12/2012	31/12/2011
d)	Altre attività della Gestione Amministrativa	332.151	123.952
	Anticipi a fornitori	243.153	7.249
	Depositi cauzionali	3.715	3.715
	Crediti rimborsi aziende	2.991	460
	Crediti v/A.I.S.	6.535	5.861
	Crediti v. ader. per spese su prestazioni	98	140
	Crediti v/Poste Italiane	1.928	57.245
	Crediti diversi gestione amministrativa	14.087	20.579
	Crediti v/ Gestione previdenziale	59.644	28.703

e) Ratei e risconti attivi

Rappresenta la quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		31/12/2012	31/12/2011
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	53.826	60.285
	Risconti attivi non finanziari	53.826	60.285

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2012:

VOCI DI SPESA	31/12/2012	31/12/2011
Assiteca Assicurazioni	40.530	40.530
Bloomberg	3.430	2.576
Edenred	3.250	9.740
Mefop	1.977	1.900
Pri Association	1.825	1.728
Canone Affitto	1.006	979
Ref abbonamento	-	756
Digitec	637	603
Siemens	595	599
Teleleasing Spa	406	420
Faro Assicurazioni	-	268
Il sole 24 ore	170	130
Telefoniche	-	56
TOTALE	53.826	60.285

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.646.033.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo:

	31/12/2012	31/12/2011
a) TFR	- 173.490	- 156.403
Esistenza esercizio precedente	- 156.403	-139.540
Rivalutazione TFR esercizio precedente	-	891
Accantonamenti dell'anno	-52.803	-52.247
Erario C/Imposta sostitutiva TFR	3.720	3.601
Utilizzi per Fondo Cometa	31.996	30.892

b) Altre passività della gestione amministrativa:

	31/12/2012	31/12/2011
b) Altre passività della gestione amministrativa	-740.612	- 480.051
Debiti v/fornitori comprensivo di fatture da ricevere	-370.395	-139.544
Debiti v/organi sociali comprensivo di fatture da ricevere	-20.302	- 22.755
Erario c/ritenute lav. Dipendenti	- 66.586	-63.779
Erario c/ ritenute lav. Autonomi	-8.907	-8.276
Inps c/contributi lav. Dipendenti	- 68.316	-68.521
Fondi Previdenziali Integrativi Dirigenti	-11.896	-12.040
Debiti v/dipendenti per iscrizione al Fondo Cometa	-13.158	-18.289
Ratei passivi maturati verso dipendenti	-107.453	-115.735
Erario c/imposta sostitutiva TFR	-61	-441
Debiti vs gestione previdenziale	- 39.003	-10.547
Debiti per interessi di mora da attribuire	-19.614	-
Inail	-78	-326
Contributi a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Crescita	- 450	-869
Contributi a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Monetario	- 6.921	- 8.862
Contributi a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Reddito	- 5.805	- 8.037
Contributi a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Sicurezza	- 1.667	-2.030

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2012, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro 731.931 relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei quattro comparti.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

	2012	2011
a) Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	7.765.517	8.234.413
Quote associative destinate a copertura oneri amministrativi	7.765.517	8.234.413

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2012	2011
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 3.789.926	- 4.146.633
	Accenture Insurance Services gestione aderenti	- 3.789.926	- 4.146.633

c) Spese generali ed amministrative.

		2012	2011
c)	Spese generali ed amministrative	-2.203.855	- 2.348.298
	Spese postali	-634.532	-570.639
	Contributo di vigilanza Covip	-488.707	-491.100
	Canoni di locazione	-215.654	-210.084
	Consulenze diverse	-201.986	-233.556
	Compensi membri del CDA	-140.642	-146.727
	Controllo Interno	-67.548	-63.263
	Spese viaggi	-63.056	-88.860
	Compensi al Collegio dei Sindaci	-57.005	-59.133
	Spedizioni	-53.265	-40.724
	Società di revisione	-42.713	-47.745
	Assicurazioni	-41.858	-42.122
	Bloomberg	-36.691	-27.569
	Assofondipensione	-29.630	-30.470
	Pulizia uffici	-23.481	-23.172
	Spese legali	-16.352	-44.818
	Canoni noleggio macchine d'ufficio	-13.573	-11.663
	Spese telefoniche	-12.980	-11.347
	Spese notarili	-12.647	-12.302
	Cancelleria e stampati	-11.218	-15.536
	Spese Varie	-10.439	-10.209
	Energia elettrica	-8.560	-6.440
	Spese per CDA	-8.295	-9.924
	Formazione	-3.925	-2.178
	Canoni di manutenzione Macchine ufficio	-2.953	-2.027
	Libri, giornali, riviste	-2.093	-656
	Tassa smaltimento rifiuti	-1.605	-1.408
	Manutenzione Macchine e attrezzature ufficio	-1.474	-1.042
	Canoni licenze software	-789	-3.600
	Organizzazioni manifestazioni	-184	-132.405
	Spese manutenzione uffici	-	-7.579

d) Spese per il personale.

Rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

		2012	2011
d)	Spese per il personale	-916.381	- 957.170
	Stipendi	-642.428	-635.840
	Contributi	-220.831	-215.390
	Accantonamento TFR	-42.705	-42.650
	Tickets	-16.348	-12.986
	Premi Inail	-2.551	-2.885
	Arrotondamenti sipendi	11	-3
	Ratei ferie e permessi	8.471	-45.666
	Spese personale in stage	-	-1.750

La diminuzione delle spese per il personale rispetto al 2011 è dovuta prevalentemente all'utilizzo dei ratei ferie da parte del personale dipendente del Fondo nel corso dell'esercizio 2012.

Composizione del personale dipendente

Al 31/12/2012, il personale del Fondo Cometa risulta composto da 11 impiegati e da 2 dirigenti.

	2012	2011
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	9	9
Totale	13	13

e) Ammortamenti:

	2012	2011
e)	-122.713	- 122.966
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	-6.306	- 8.157
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	- 116.407	- 114.809

Le immobilizzazioni materiali acquistate nell'anno sono state ammortizzate al 33,333%.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31/12/2012.

g) Oneri e proventi diversi

La voce è così composta:

	2012	2011
g)	711	20.623
Oneri e proventi diversi		
Interessi c/c spese amministrative	1.514	9.308
Arrotondamenti e abbuoni attivi	1	3
Spese banca c/c spese amministrative	-1.051	- 722
Sopravvenienze	- 1.175	12.034

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro 731.931.

Tale risconto deriva dalla differenza, positiva, tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, di competenza dell'esercizio 2012, attribuiti ai singoli comparti ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2012 COMPARTO MONETARIO PLUS

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETARIO PLUS

	31/12/2012	31/12/2011
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		-
20 Investimenti in gestione	2.197.068.693	1.828.274.341
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	633.817	514.739
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.197.702.510	1.828.789.080
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	- 18.500.043	-15.856.869
20 Passività della gestione finanziaria	- 74.144.992	-96.286.974
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	- 633.817	-514.739
50 Debito d'imposta	- 6.528.263	-3.039.878
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 99.807.115	- 115.698.460
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.097.895.395	1.713.090.620

	31/12/2012	31/12/2011
CONTI D'ORDINE	112.540.047	114.497.123
Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	52.709	53.166
Contributi da ricevere	112.487.338	114.443.957

CONTO ECONOMICO COMPARTO MONETARIO PLUS

	2012	2011
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	329.342.168	289.036.261
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	63.005.674	31.516.623
40 Oneri di gestione	- 1.014.804	-818.144
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	61.990.870	30.698.479
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	391.333.038	319.734.740
80 Imposta sostitutiva	- 6.528.263	-3.039.878
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	384.804.775	316.694.862

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2012

Comparto Monetario Plus

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota Integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012 risulta essere il seguente:

	31/12/2012	31/12/2011
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	2.164.444.070	1.802.587.165
Attività della gestione amministrativa	633.817	514.739
Proventi maturati e non riscossi	32.624.623	25.687.176
TOTALE ATTIVITA'	2.197.702.510	1.828.789.080
Passività gestione previdenziale	- 18.500.043	-15.856.869
Passività gestione finanziaria	- 74.144.992	-96.286.974
Passività gestione amministrativa	- 633.817	-514.739
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 93.278.852	-112.658.582
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 6.528.263	-3.039.878
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.097.895.395	1.713.090.620
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	148.546.737	124.886.834
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,123	13,717

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

Sviluppo delle quote

2011	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2011	103.601.663,526	1.396.395.758
Quote emesse	30.607.063,321	415.467.974
Quote annullate	9.321.892,932	126.431.713
Quote in essere al 31/12/2011	124.886.833,915	1.713.090.620
2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	124.886.833,915	1.713.090.620
Quote emesse	30.673.302,132	426.974.350
Quote annullate	7.013.399,525	97.632.182
Quote in essere al 31/12/2012	148.546.736,522	2.097.895.395

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETARIO PLUS

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				
20	Investimenti in gestione		2.197.068.693		1.828.274.341
a)	Depositi bancari	20.488.641		156.290.002	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	1.947.265.030		1.450.634.905	
d)	Titoli di debito quotati	121.658.086		100.449.640	
e)	Titoli di capitale quotati	-		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-		-	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	32.624.623		25.687.176	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	75.032.313		95.212.618	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		633.817		514.739
a)	Cassa e depositi bancari	419.985		339.925	
b)	Immobilizzazioni immateriali	49.742		94.909	
c)	Immobilizzazioni materiali	2.654		3.849	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	138.775		51.107	
e)	Ratei e risconti attivi	22.661		24.949	
50	Crediti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.197.702.510		1.828.789.080
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 18.500.043		-15.856.869
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 18.486.735		-15.849.848	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 13.308		-7.021	
20	Passività della gestione finanziaria		- 74.144.992		-96.286.974
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 74.144.992		-96.286.974	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 633.817		-514.739
a)	TFR	- 73.040		-64.727	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 312.472		-199.338	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-248.305		-250.674	
50	Imposta sostitutiva		- 6.528.263		-3.039.878
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 6.528.263		-3.039.878	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 99.807.115		-115.698.460
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		2.097.895.395		1.713.090.620
	Patrimonio netto esercizi precedenti		1.713.090.620		1.396.395.758
	Variazione Patrimonio netto dell'esercizio		384.804.775		316.694.862

		31/12/2012	31/12/2011
	CONTI D'ORDINE	112.540.047	114.497.123
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	52.709	53.166
	Contributi da ricevere	112.487.338	114.443.957

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO MONETARIO PLUS

		2012		2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		329.342.168		289.036.261
a)	Contributi per le prestazioni	426.974.350		415.467.974	
b)	Anticipazioni	- 6.453.683		-3.466.393	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 82.397.782		-117.066.805	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-80.034	
e)	Erogazioni in c/capitale	- 8.780.717		-5.818.481	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		63.005.674		31.516.623
a)	Dividendi e interessi	64.924.633		46.447.068	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.918.959		-14.930.445	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		- 1.014.804		-818.144
a)	Società di gestione	- 776.561		-626.735	
b)	Banca depositaria	- 238.243		-191.409	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		61.990.870		30.698.479
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.169.513		3.354.877	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.595.571		-1.716.084	
c)	Spese generali ed amministrative	- 887.875		-949.648	
d)	Spese per il personale	- 385.799		-396.125	
e)	Ammortamenti	- 51.662		-50.890	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	- 301		8.544	
h)	Risconto passivo per quote ass .ve rin. eser. succ.	- 248.305		-250.674	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		391.333.038		319.734.740
80	Imposta sostitutiva		- 6.528.263		-3.039.878
a)	Imposta sostitutiva	- 6.528.263		-3.039.878	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		384.804.775		316.694.862

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31/12/2012 sono pari ad Euro 2.197.068.693 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 5.933.792.

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		2.197.068.693		1.828.274.341
a)	Depositi bancari	20.488.641		156.290.002	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	1.947.265.030		1.450.634.905	
d)	Titoli di debito quotati	121.658.086		100.449.640	
l)	Ratei e risconti attivi	32.624.623		25.687.176	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	75.032.313		95.212.618	

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- e) Titoli di capitale quotati.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- h) Quote di organismi di inv.collettivo.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Assicurazioni Generali S.p.A. (Gestore delegato: Generali AM SGR)	50%	40% Obbligazionario Governativo Italia low duration, 55% Obbligazionario Corporate Euro 6-12 mesi, 5% Obbligazionario Corporate Euro 1-3 anni.	40% MTS Italy low duration liquid 55% BarCap Euro T. 6-12 m 5% BarCap EuroAgg Corp 1-3 Year TR
Eurizon Capital Sgr Spa	50%	40% Obbligazionario Governativo Italia low duration, 55% Obbligazionario Corporate Euro 6-12 mesi, 5% Obbligazionario Corporate Euro 1-3 anni.	40% MTS Italy low duration liquid 55% BarCap Euro T. 6-12 m 5% BarCap EuroAgg Corp 1-3 Year TR

Durante il 2012, ai gestori sono state affidate risorse per euro 333.689.652.

Gestore	Euro
Assicurazioni Generali S.p.A.	166.844.826
Eurizon Capital SGR Spa	166.844.826
Totale	333.689.652

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2012	31/12/2011	% su totale attività 2012
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	14.554.858	148.741.405	0,66%
TOTALE		14.554.858	148.741.405	0,66%

I depositi bancari complessivi al 31 dicembre 2012 includono il saldo del conto rimborsi e il saldo del conto corrente raccolta per un totale di Euro 5.933.783.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2012	31/12/2011	% su totale attività 2012
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	1.947.265.030	1.450.634.905	88,60%
Titoli di stato Italia	1.492.636.845	945.444.493	67,92%
Titoli di stato altri paesi U.E.	454.628.185	505.190.412	20,68%
Titoli di debito quotati	121.658.086	100.449.640	5,54%
Titoli di debito Italia	21.871.880	28.193.238	1,00%
Titoli di debito U.E.	82.401.587	51.016.007	3,75%
Titoli di debito paesi OCSE	17.384.619	21.240.395	0,79%
Totali	2.068.923.116	1.551.084.545	94,14%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

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

Nr.	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2012
1	EUR	O	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	191.401.000	194.865.358	8,87%
2	EUR	O	IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	165.309.000	165.975.195	7,55%
3	EUR	O	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	141.605.000	143.018.218	6,51%
4	EUR	O	IT0004716327	CERT DI CREDITO DEL TESORO	120.000.000	113.913.516	5,18%
5	EUR	O	IT0004765183	CERT DI CREDITO DEL TESORO	120.000.000	112.772.520	5,13%
6	EUR	O	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	109.409.000	112.760.198	5,13%
7	EUR	O	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	110.000.000	110.366.300	5,02%
8	EUR	O	IT0004850597	BUONI ORDINARI DEL TESORO	100.000.000	99.528.200	4,53%

9	EUR	O	IT0004793045	CERT DI CREDITO DEL TESORO	100.000.000	98.413.000	4,48%
10	EUR	O	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	77.881.000	78.488.472	3,57%
11	EUR	O	IT0004844608	BUONI ORDINARI DEL TESORO	65.577.000	64.522.430	2,94%
12	EUR	O	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	61.506.000	63.740.513	2,90%
13	EUR	O	IT0004839319	BUONI ORDINARI DEL TESORO	54.894.000	53.955.538	2,46%
14	EUR	O	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	51.627.000	53.273.901	2,42%
15	EUR	O	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	46.070.000	47.076.629	2,14%
16	EUR	O	FR0119580019	FRENCH TREASURY NOTE	44.501.000	45.130.689	2,05%
17	EUR	O	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	43.940.000	44.994.560	2,05%
18	EUR	O	AT0000A0CL73	REPUBLIC OF AUSTRIA	40.000.000	42.410.000	1,93%
19	EUR	O	DE0001141539	BUNDESOBLIGATION	38.261.000	39.429.874	1,79%
20	EUR	O	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	35.403.000	36.192.487	1,65%
21	EUR	O	IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	32.175.000	34.546.298	1,57%
22	EUR	O	IT0004707995	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	33.667.000	34.241.022	1,56%
23	EUR	O	ES00000122R7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	34.140.000	34.230.471	1,56%
24	EUR	O	ES0000012866	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	33.535.000	34.002.813	1,55%
25	EUR	O	IT0004750409	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	31.107.000	32.219.075	1,47%
26	EUR	O	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	20.000.000	21.134.000	0,96%
27	EUR	O	DE0001137354	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	19.629.000	19.732.052	0,90%
28	EUR	O	DE0001141604	BUNDESOBLIGATION	15.000.000	16.331.700	0,74%
29	EUR	O	IT0004680648	BANCO POPOLARE SC	4.904.000	5.001.246	0,23%
30	EUR	O	ES0413860299	BANCO DE SABADELL SA	4.000.000	4.062.600	0,19%
31	EUR	O	XS0275431111	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	3.850.000	3.970.467	0,18%
32	EUR	O	XS0285388632	GE CAPITAL EURO FUNDING	3.500.000	3.637.515	0,17%
33	EUR	O	XS0306773234	BRITISH TELECOM PLC	3.000.000	3.194.970	0,15%
34	EUR	O	XS0400780887	ENI SPA	3.000.000	3.161.340	0,14%
35	EUR	O	XS0354843533	SOCIETE GENERALE	3.000.000	3.034.110	0,14%
36	EUR	O	XS0415108892	IBERDROLA FINANZAS SAU	2.500.000	2.602.925	0,12%
37	EUR	O	XS0130738213	AXA SA	2.500.000	2.563.475	0,12%
38	EUR	O	XS0345983638	UNICREDIT SPA	2.500.000	2.511.800	0,11%
39	EUR	O	XS0597611705	ABBAY NATL TREASURY SERV	2.419.000	2.506.060	0,11%
40	EUR	O	XS0341224151	UBS AG LONDON	2.500.000	2.504.025	0,11%
41	EUR	O	XS0270776411	GLENCORE FINANCE EUROPE	2.350.000	2.431.898	0,11%
42	EUR	O	XS0284283081	MERRILL LYNCH & CO	2.178.000	2.255.275	0,10%
43	EUR	O	XS0618976582	UBI BANCA SPCA	2.203.000	2.239.966	0,10%
44	EUR	O	XS0430786581	CRH FINANCE LTD	2.000.000	2.180.880	0,10%

45	EUR	O	XS0630360997	INTESA SANPAOLO SPA	2.100.000	2.137.086	0,10%
46	EUR	O	XS0411863722	KONINKLIJKE KPN NV	2.000.000	2.114.360	0,10%
47	EUR	O	XS0410258833	TELEFONICA EMISIONES SAU	2.000.000	2.082.140	0,09%
48	EUR	O	XS0436012024	UBI BANCA SPCA	1.977.000	2.046.057	0,09%
49	EUR	O	XS059959953	CAISSE CENT CREDIT IMMOB	2.000.000	2.036.940	0,09%
50	EUR	O	ES0413860232	BANCO DE SABADELL	2.000.000	2.004.420	0,09%
			Totale			2.007.544.584	91,35%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Al 31/12/2012, non sono presenti titoli azionari in portafoglio dei Gestori.

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

Isin	Descrizione	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore
IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	194.865.358
IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	165.975.195
IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	143.018.218
IT0004716327	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO		Baa2	A-	113.913.516
IT0004765183	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO		Baa2	A-	112.772.520
IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	110.366.300
IT0004850597	BUONI ORDINARI DEL TESORO			A-	99.528.200
IT0004793045	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO		Baa2	A-	98.413.000
IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	78.488.472
IT0004844608	BUONI ORDINARI DEL TESORO			A-	64.522.430
IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	63.740.513
IT0004839319	BUONI ORDINARI DEL TESORO			A-	53.955.538
IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	47.076.630
IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	44.994.560
IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	34.546.297
IT0004707995	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	34.241.022
ES00000122R7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	34.230.471
ES0000012866	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	34.002.813
IT0004750409	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	32.219.075
XS0275431111	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	BBB	Baa3	BBB	3.970.467
XS0306773234	BRITISH TELECOM PLC	BBB	Baa2	BBB	3.194.970
XS0415108892	IBERDROLA FINANZAS SAU	BBB	Baa1	BBB+	2.602.925
XS0345983638	UNICREDIT SPA	BBB+	Baa2	A-	2.511.800
XS0270776411	GLENCORE FINANCE EUROPE	BBB	Baa2		2.431.898
XS0618976582	UBI BANCA SPCA	BBB	Baa2	BBB+	2.239.966
XS0430786581	CRH FINANCE LTD	BBB+	Baa2	BBB	2.180.880
XS0630360997	INTESA SANPAOLO SPA	BBB+	Baa2	A-	2.137.086
XS0411863722	KONINKLIJKE KPN NV	BBB /*-	Baa2 /*-	BBB-	2.114.360
XS0410258833	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	2.082.140
XS0436012024	UBI BANCA SPCA	BBB	Baa2	BBB+	2.046.057
DE0005934426	UNICREDIT BANK AG	BBB	Baa3	BBB+	1.929.608
BE6000104727	ELIA SYSTEM OP SA/NV	A-			1.617.616
DE000A0Z2CS9	METRO AG	BBB-	Baa3	BBB	1.605.495

XS0438380247	SES GLOBAL AMERICAS HLDG	BBB	Baa2	BBB	1.590.555
FR0010094623	SAINT-GOBAIN NEDER B.V.	BBB	Baa2	BBB+	1.580.520
XS0202649934	REPSOL INTL FINANCE	BBB-	Baa3	BBB-	1.577.655
XS0176347044	RED ELECTRICA FINANCE BV	BBB	Baa2	A-	1.536.600
XS0254905846	TELECOM ITALIA SPA	BBB	Baa2	BBB	1.465.366
XS0821078861	SANTANDER INTL DEBT SA	BBB	Baa2	BBB+	1.331.876
XS0459200035	BANCO POPOLARE SC	BBB-	Baa3 /*-	BBB	1.169.136
XS0531257193	SANTANDER INTL DEBT SA	BBB	Baa2	BBB+	1.164.329
XS0405713883	INTESA SANPAOLO SPA	BBB+	Baa2	A-	1.140.469
XS0836318997	BBVA SENIOR FINANCE SA	BBB-	Baa3	BBB+	1.111.682
XS0611215103	SANTANDER INTL DEBT SA	BBB	Baa2	BBB+	1.020.400
XS0862695110	SANTAN CONSUMER FINANCE	BBB-	Baa2	BBB+	1.007.780
XS0162867880	TELEFONICA EUROPE BV	BBB	Baa2	BBB+	1.004.930
XS0856173546	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3	BBBe	986.719
XS0643300717	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		930.123
XS0401494900	CARREFOUR SA	BBB		BBB	923.383
FR0010714196	VIVENDI SA	BBB	Baa2	BBB	910.988
XS0165867226	BARCLAYS BANK PLC	BBB+	Baa3	A-	877.593
XS0454861096	ANGLO AMERICAN CAPITAL	BBB+	Baa1	BBB+	865.247
XS0409153110	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	BBB	Baa2	BBB+	855.397
XS0415004331	VOLVO TREASURY AB	BBB	Baa2	BBB	853.384
XS0419605406	HOLCIM FINANCE LUX SA	BBB	Baa2	BBB	823.613
XS0402476963	FINMECCANICA FINANCE	BB+	Baa3	BBB-	512.544
XS0097245244	GENERALI FINANCE BV	A- /*-		BBB+	503.701
XS0830346374	FGA CAPITAL IRELAND	BBB-	Baa3	BBB	502.028
XS0596888395	UBI BANCA SPCA	BBB	Baa2	BBB+	501.975
XS0416215910	ASSICURAZIONI GENERALI	A- /*-	Baa2 /*-	BBB+	497.439
XS0751352898	FGA CAPITAL IRELAND	BBB-	Baa3	BBB	487.547
XS0405567883	COCA-COLA HBC FINANCE BV	BBB /*-	Baa1		420.639
	Totale				1.621.689.014

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad "A" (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 1.621.689.014 pari al 73,79% delle risorse in gestione. Al 31/12/2011 il controvalore era pari a Euro 16.386.553 pari allo 0,90% delle risorse in gestione. L'incremento è stato determinato principalmente dal downgrading dei titoli di stato italiani e spagnoli e da una maggiore diversificazione e investimento in titoli corporate.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Valuta	Tipo	Isin	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	DE0001135234	DBR 3 3/4 07/04/13	VENDITA	33.057.000	102	34.298.997
EUR	Obbligazione	DE0001137354	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	ACQUISTO	19.629.000	101	- 19.777.226
EUR	Obbligazione	DE0001141539	BUNDESOBLIGATION	ACQUISTO	13.616.000	103	- 14.160.851
EUR	Obbligazione	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	ACQUISTO	20.960.000	103	- 21.793.605
EUR	Obbligazione	FR0114683842	FRENCH TREASURY NOTE	VENDITA	37.420.000	102	39.099.235
EUR	Obbligazione	FR0119580019	FRENCH TREASURY NOTE	ACQUISTO	16.803.000	101	- 17.135.186
			Totale				531.364

INFORMAZIONE SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Nell'esercizio 2012, non sono state effettuate operazioni su strumenti finanziari derivati.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Totale	% su totale attività 2012
Titoli di stato Italia	1.492.636.845	-	-	1.492.636.845	67,92%
Titoli di stato UE	-	454.628.185	-	454.628.185	20,68%
Obbligazioni quotate Italia	21.871.880	-	-	21.871.880	1,00%
Obbligazioni quotate UE	-	82.401.587	-	82.401.587	3,75%
Obbligazioni quotate OCSE	-	-	17.384.619	17.384.619	0,79%
Totale	1.514.508.725	537.029.772	17.384.619	2.068.923.116	94,14%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	2.068.923.116	2.068.923.116
Totale		2.068.923.116

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2012, non ci sono operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su totale attività 2012
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	1,02	3,75%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	0,93	0,64%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	0,30	0,15%
Obbligazioni quotate	Italia	0,98	1,00%
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	0,92	20,69%
Titoli di Stato	Italia	0,62	67,92%

La duration media complessiva del portafoglio è pari 0,71.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

Gestore	ISIN	Descrizione	Data	Quantità	Movimento	Controvalore
Eurizon	XS0630360997	INTESA SANPAOLO SPA	12/01/2012	900.000	ACQUISTO	881.988
Eurizon	XS0742590739	INTESA SANPAOLO IRELAND	02/02/2012	1.700.000	ACQUISTO	1.704.879
Eurizon	XS0630360997	INTESA SANPAOLO SPA	29/03/2012	1.300.000	ACQUISTO	1.323.713
Eurizon	XS0742590739	INTESA SANPAOLO IRELAND	29/03/2012	400.000	ACQUISTO	407.204
Eurizon	XS0405713883	INTESA SANPAOLO	21/08/2012	450.000	ACQUISTO	479.690
Eurizon	XS0630360997	INTESA SANPAOLO	20/09/2012	500.000	ACQUISTO	521.493

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Gestore	ISIN	Descrizione	Data	Quantità	Movimento	Controvalore
Eurizon	XS0402476963	FINMECCANICA	16/10/2012	482.000	ACQUISTO	550.613

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	96.422.140	64.842.335
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	12.154.475	13.416.767
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	854.122	3.355.383
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	35.419.238	42.561.332
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	1.119.004.939	1.158.133.870
TITOLI DI STATO	Italia	2.192.642.887	1.654.430.586
TOTALI		3.456.497.801	2.936.740.273

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Al 31/12/2012 non sono presenti commissioni di negoziazione.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2012	31/12/2011
Ratei e risconti attivi	32.624.623	25.687.176
Ratei attivi Gestore Finanziario	32.624.623	25.669.175
Ratei attivi finanziari c c Fondo Cometa	-	18.001

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2012	31/12/2011
Altre attivita' della gestione finanziaria	75.032.313	95.212.618
Crediti del comparto per contributi da ricevere	1.633.666	1.939.188
Crediti per interessi attivi da ricevere	-	3.270
Cedole da regolare	-	105.394
Crediti diversi	415	167
Vendita Titoli di Stato Ue da regolare	73.398.232	55.712.459
Vendita Titoli di Stato Italia da regolare	-	37.452.140

L'importo di 73.398.232 fa riferimento a due operazioni di vendita su titoli di stato francesi effettuate con data eseguito 28/12/2012 e data valuta 03/01/2013.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2012 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 633.817. Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Cassa e depositi bancari	419.985	339.925
	Cassa e depositi bancari amministrativi	419.985	339.925

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
b)	Immobilizzazioni Immateriali	49.742	94.909
	Immobilizzazioni Immateriali	49.742	94.909

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della Nota Integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.654	3.849
	Immobilizzazioni Materiali	2.654	3.849

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 138.775, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	22.661	24.949
	Ratei e risconti attivi non finanziari	22.661	24.949

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2012, la voce è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro 18.500.043.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

La voce “Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2012.

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Debiti della gestione previdenziale	-18.486.735	-15.849.848
	Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	- 14.781.356	-12.129.654
	Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	-1.633.666	-1.939.188
	Erario c/ritenute su riscatti	- 1.214.140	-1.509.959
	Debiti v associati per anticipazioni	- 857.573	-271.047

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2012	31/12/2011
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 13.308	-7.021
	Debiti diversi vs monocomparto	- 13.308	-7.021

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 74.144.992, sono costituite da:

		31/12/2012	31/12/2011
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 74.144.992	-96.286.974
	Cedole da regolare	- 1.005.491	-
	Acquisto Tit. di Stato Italia da regolare	-	-38.014.608
	Acquisto Titoli di Stato altri Paesi U.E da regolare	- 72.866.868	-57.146.163
	Acquisto Titoli di debito Italia da regolare	-	-906.282
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 208.278	-168.137
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 64.355	-51.784

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2012 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro 633.817.

Le stesse si dividono in:

- a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo ed ammonta ad Euro 73.040 (l’importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2012	31/12/2011
b) Altre passività della gestione amministrativa	-312.472	-199.338
Altre passività gestione amministrativa	-312.472	-199.338

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2012, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 248.305 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito per l'imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2012	31/12/2011
a) Imposta sostitutiva	- 6.528.263	- 3.039.878
Imposta sostitutiva	- 6.528.263	- 3.039.878

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012, la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 2.197.702.510 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a 99.807.115 , ammonta ad Euro 2.097.895.395.

Conti d'ordine

Al 31/12/2012 non sono presenti operazioni di compravendita a termine di valuta né operazioni in futures.

Al 31/12/2012 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite da erogare per Euro 52.709. Si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione .

Al 31/12/2012 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 112.487.338.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 329.342.168. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

		2012	2011
a)	Contributi per le prestazioni	426.974.350	415.467.974
	Contributi abbinati:	405.750.125	401.424.593
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>72.291.730</i>	<i>71.413.863</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>40.286.273</i>	<i>37.539.837</i>
	<i>TFR</i>	<i>293.172.122</i>	<i>292.470.893</i>
	Contributi per Switch in entrata del comparto	9.230.733	5.414.677
	Contributi da Trasferimento in ingresso	11.993.492	8.628.704

b) Anticipazioni

Nel corso del 2012, ci sono state nr. 1.026 anticipazioni per un importo pari ad Euro 6.453.683.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, riscatto parziale, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2012 sono state nr 5.916 per un ammontare pari ad Euro 46.630.407 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 1.833 per un ammontare pari ad Euro 19.046.554

		2012	2011
c)	Trasferimenti e riscatti	- 82.397.782	-117.066.805
	Contributi annullati per switch in uscita	- 16.474.282	-54.134.900
	Riscatti ad aderenti	- 43.799.413	-46.434.473
	Trasferimenti associati ad altri fondi	- 19.046.554	-15.520.936
	Riscatti parziali	- 2.830.994	-724.602
	Rimborsi	- 116.395	-142.246
	Contributi quiescenti	- 130.144	-109.648

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2012 sono state nr. 702 per un ammontare pari ad Euro 8.780.717 .

		2012	2011
e)	Erogazioni in c/capitale	-8.780.717	-5.818.481
	Erogazioni in c/capitale	-8.780.717	-5.818.481

d) Trasformazioni in rendita

La voce è pari zero.

Nell'esercizio 2012 non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 63.005.674 . Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2012	2011
a)	Dividendi e interessi	64.924.633	46.447.068
	Interessi su cedole	64.922.900	46.256.005
	Interessi su c/c Banca depositaria	134	140.642
	Interessi su c/c Euro Gestore Finanziario	1.599	50.421

		2012	2011
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.918.959	-14.930.445
	Utili e perdite presunte su titoli	9.805.643	6.990.580
	Utili realizzati su titoli	7.867.420	1.833.187
	Arrotondamento su differenze cambi	-1	-1
	Perdite realizzate su titoli	- 19.592.021	- 24.118.414
	Utili su titoli vita residua inf.18 mesi	-	498.908
	Ritenuta 27% su titoli vita residua inf.18 mesi	-	- 134.705

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.105.264	- 2.453.245
Titoli di debito quotati	3.817.636	534.287
Depositi bancari	1.733	-
Sopravvenienze passive finanziarie	-	-1
Totali	64.924.633	-1.918.959

Nell'esercizio 2012 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Nell'esercizio 2012, gli oneri di gestione sono così composti:

		2012	2011
	Oneri di gestione	- 1.014.804	-818.144
a)	Società di gestione	- 776.561	-626.735
b)	Banca depositaria	- 238.243	-191.409
b1	Commissioni sul patrimonio	- 238.141	-191.349
b2	Commissioni C/C Gestore Finanziario	- 102	-60

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,20 bp.

Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi delle società di gestione sono così composti:

Gestore	%	2012	2011
Generali Assicurazioni S.p.A.	0,04%	- 388.477	- 314.132
Eurizon Capital SGR Spa	0,04%	- 388.084	- 312.603
Totale		- 776.561	- 626.735

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2012	2011
	Margine della gestione finanziaria	61.990.870	30.698.479
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	63.005.674	31.516.623
40	Oneri di gestione	- 1.014.804	-818.144

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2012	2011
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.169.513	3.354.877
	Contributi a copertura degli oneri amministrativi	2.608.310	2.667.997
	Risconto quote associative anno precedente	250.674	415.369
	Recupero spese su prestazioni destinate alla cop.oneri amm.vi	138.164	124.804
	Contributi quiescenti attribuiti alla copertura degli oneri amm vi	130.144	109.648
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	34.715	31.025
	Ricavi su rimborsi	2.536	3.184
	Spese per switch destinate alla cop copertura degli oneri amm vi	4.970	2.850

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 2.643.025, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base contributi incassati e abbinati nel corso del 2012.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro 1.595.571, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro 887.875, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro 385.799, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro 51.662, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro - 301, rappresenta la quota parte di oneri e proventi diversi imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 636 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro - 937. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 248.305.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2012	2011
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	391.333.038	319.734.740
Margine della gestione previdenziale	329.342.168	289.036.261
Margine della gestione finanziaria	61.990.870	30.698.479
Saldo della gestione amministrativa	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro 6.528.263 rappresenta il debito relativo all'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

L'imposta è stata assolta nei termini di legge.

	2012	2011
a) Imposta sostitutiva	- 6.528.263	-3.039.878
Imposta sostitutiva	- 6.528.263	-3.039.878

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	2.104.423.658
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	97.632.182
Contributi versati e accreditati (c)	429.617.375
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.713.090.620
Risultato netto imponibile (a + b – c – d - e)	59.347.845
Imposta Sostitutiva 11%	6.528.263

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 384.804.775.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2012 COMPARTO SICUREZZA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO SICUREZZA

		31/12/2012	31/12/2011
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	914.375.089	704.218.545
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	42.034.128	81.092.701
40	Attività della gestione amministrativa	162.797	138.037
50	Crediti d'imposta	-	4.804.418
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	956.572.014	790.253.701
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	- 10.438.239	-8.522.855
20	Passività della gestione finanziaria	- 951.656	-613.843
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	- 42.034.128	-81.092.701
40	Passività della gestione amministrativa	- 162.797	-138.037
50	Debito d'imposta	- 15.212.978	-71.275
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 68.799.798	-90.438.711
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	887.772.216	699.814.990

		31/12/2012	31/12/2011
	CONTI D'ORDINE	33.163.003	33.788.681
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	104.520	127.746
	Contributi da ricevere	33.058.483	33.660.935

CONTO ECONOMICO COMPARTO SICUREZZA

		2012	2011
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	64.050.628	96.311.602
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	141.315.819	-40.961.720
40	Oneri di gestione	- 2.196.243	-1.881.633
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	139.119.576	-42.843.353
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	203.170.204	53.468.249
80	Imposta sostitutiva	- 15.212.978	4.804.418
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	187.957.226	58.272.667

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2012

Comparto Sicurezza

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012 risulta essere il seguente:

	31/12/2012	31/12/2011
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	904.233.892	695.019.692
Attività della gestione amministrativa	162.797	138.037
Proventi maturati e non riscossi	10.141.197	9.198.853
TOTALE ATTIVITA'	914.375.089	704.356.582
Passività gestione previdenziale	- 10.438.239	-8.522.855
Passività gestione finanziaria	- 951.656	-613.843
Passività gestione amministrativa	- 162.797	-138.037
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 53.586.820	-9.274.735
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 15.212.978	4.733.143
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	887.772.216	699.814.990
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	60.540.139	55.746.078
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,664	12,554

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

Sviluppo delle quote

2011	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2011	48.403.146,725	641.542.323
Quote emesse	12.134.219,770	159.499.820
Quote annullate	4.791.288,949	63.188.218
Quote in essere al 31/12/2011	55.746.077,546	699.814.990
2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	55.746.077,546	699.814.990
Quote emesse	9.712.209,728	130.763.108
Quote annullate	4.918.148,681	66.712.480
Quote in essere al 31/12/2012	60.540.138,593	887.772.216

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO SICUREZZA

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		914.375.089		704.218.545
a)	Depositi bancari	25.864.092		52.235.051	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	859.754.958		616.426.642	
d)	Titoli di debito quotati	-		7.457.552	
e)	Titoli di capitale quotati	2.074.833		18.538.415	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	16.027.505		-	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	10.141.197		9.198.853	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	512.504		362.032	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		42.034.128		81.092.701
40	Attivita' della gestione amministrativa		162.797		138.037
a)	Cassa e depositi bancari	91.018		81.232	
b)	Immobilizzazioni immateriali	16.083		30.840	
c)	Immobilizzazioni materiali	858		1.251	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	47.511		16.607	
e)	Ratei e risconti attivi	7.327		8.107	
50	Crediti d'imposta		-		4.804.418
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		4.804.418	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		956.572.014		790.253.701
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 10.438.239		-8.522.855
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 10.430.327		-8.520.183	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-7.912		-2.672	
20	Passività della gestione finanziaria		- 951.656		-613.843
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 951.656		-613.843	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		- 42.034.128		-81.092.701
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 162.797		-138.037
a)	TFR	- 23.615		-21.033	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 100.458		-63.924	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 38.724		-53.080	
50	Imposta sostitutiva		- 15.212.978		-71.275
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 15.212.978		-71.275	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 68.799.798		-90.438.711
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		887.772.216		699.814.990
	Patrimonio netto esercizi precedenti		699.814.990		641.542.323
	Variazione Patrimonio netto anno in corso		187.957.226		58.272.667

		31/12/2012	31/12/2011
	CONTI D'ORDINE	33.163.003	33.788.681
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	104.520	127.746
	Contributi da ricevere	33.058.483	33.660.935

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO SICUREZZA

		2012		2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		64.050.628		96.311.602
a)	Contributi per le prestazioni	130.763.108		159.499.820	
b)	Anticipazioni	- 13.278.696		-10.613.841	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 40.767.554		-36.289.430	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-127.403	
e)	Erogazioni in c/capitale	- 12.666.230		-16.157.544	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		141.315.819		-40.961.720
a)	Dividendi e interessi	29.934.207		25.750.610	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	111.381.612		-66.712.330	
40	Oneri di gestione		- 2.196.243		-1.881.633
a)	Società di gestione	- 2.062.616		-1.766.014	
b)	Banca depositaria	-133.627		-115.619	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		139.119.576		-42.843.353
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	955.463		1.041.277	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 515.881		-557.631	
c)	Spese generali ed amministrative	- 259.320		-288.089	
d)	Spese per il personale	- 124.737		-128.718	
e)	Ammortamenti	- 16.704		-16.536	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	- 97		2.777	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin. eser. succ.	- 38.724		-53.080	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			203.170.204	53.468.249
70	Imposta sostitutiva		- 15.212.978		4.804.418
a)	Imposta sostitutiva	- 15.212.978		4.804.418	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		187.957.226		58.272.667

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012, gli investimenti diretti sono pari a zero; il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza, al 31/12/2012 sono pari ad Euro 914.375.089 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2012 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 10.867.837.

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		914.375.089		704.218.545
a)	Depositi bancari	25.864.092		52.235.051	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	859.754.958		616.426.642	
d)	Titoli di debito quotati	-		7.457.552	
e)	Titoli di capitale quotati	2.074.833		18.538.415	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	16.027.505			
l)	Ratei e risconti attivi	10.141.197		9.198.853	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	512.504		362.032	

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/05/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Unipol Assicurazioni SPA	66,67%	95% obbligazionario governativo Italia – 5% azionario Europa	95% JPM Italy 5 – 7 anni 5% DJ Eurostoxx 50
Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.	33,33%		

Il comparto è caratterizzato da una Garanzia contrattuale di rendimento minimo pari al TMG da riconoscersi alla scadenza della convenzione e da una garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi.

Durante il 2012, ai gestori, sono state affidate risorse complessive per Euro 117.994.340 così suddivise:

Gestore	Euro
Unipol Assicurazioni S.p.A.	78.666.907
Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.	39.327.433
Totale	117.994.340

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2012	31/12/2011	% su totale attività 2012
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	14.996.255	43.122.748	1,57%
Totale		14.996.255	43.122.748	1,57%

I depositi bancari complessivi al 31 dicembre 2012 includono il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 10.867.837.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2012	31/12/2011	% su totale attività 2012
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	859.754.958	616.426.642	89,87%
Titoli di stato Italia	859.754.958	614.244.082	89,87%
Titoli di stato altri paesi U.E.	-	2.182.560	-
Titoli di debito quotati	-	7.457.552	-
Titoli di debito Italia	-	4.708.560	-
Titoli di debito U.E.	-	2.748.992	-
Quote di organismi di investimento collettivo	16.027.505	-	1,68%
Quote di fondi UE	16.027.505	-	1,68%
Titoli di capitale quotati	2.074.833	18.538.415	0,22%
Azioni Italia quotate	1.795.014	490.961	0,19%
Azioni U.E. quotate	279.819	18.047.454	0,03%
Totale	877.857.296	642.422.609	91,77%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

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

Nr.	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2012
1	EUR	O	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	127.500.000	130.410.825	13,63%
2	EUR	O	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	90.250.000	90.834.820	9,50%
3	EUR	O	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	71.500.000	74.294.220	7,77%
4	EUR	O	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	66.000.000	67.079.007	7,01%
5	EUR	O	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	62.500.000	64.642.500	6,76%
6	EUR	O	IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	52.500.000	57.490.566	6,01%
7	EUR	O	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.700.000	53.067.690	5,55%
8	EUR	O	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	37.000.000	38.151.252	3,99%
9	EUR	O	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	27.500.000	28.712.750	3,00%
10	EUR	O	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	26.400.000	27.859.920	2,91%
11	EUR	O	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.000.000	25.409.250	2,66%
12	EUR	O	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.000.000	25.038.490	2,62%
13	EUR	O	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.000.000	23.552.000	2,46%
14	EUR	O	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.000.000	23.370.990	2,44%
15	EUR	O	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.550.000	21.601.132	2,25%
16	EUR	O	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.000.000	18.605.340	1,95%
17	EUR	O	IT0004793045	CERT DI CREDITO DEL TESORO	16.500.000	16.238.145	1,70%
18	EUR	O	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000.000	15.117.000	1,58%
19	EUR	F	IE00B53L3W79	CSETF ON EURO STOXX 50	216.500	14.581.275	1,52%
20	EUR	O	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	13.284.050	1,39%
21	EUR	O	IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.500.000	10.608.675	1,11%
22	EUR	O	IT0004840788	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	10.519.300	1,10%
23	EUR	O	IT0004750409	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	7.768.125	0,81%
24	EUR	O	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000.000	6.979.520	0,73%
25	EUR	O	IT0004682107	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5.400.015	0,56%
26	EUR	O	IT0004734973	CASSA DEPOSITI PRESTITI	3.600.000	3.719.376	0,39%
27	EUR	F	LU0274211217	DB X-TRACKERS EURO STOXX 50	54.095	1.446.230	0,15%
28	EUR	A	IT0003132476	ENI SPA	77.600	1.423.184	0,15%
29	EUR	A	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	6.772	279.819	0,03%
30	EUR	A	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	17.532	263.155	0,03%
31	EUR	A	IT0003492391	DIASORIN SPA	3.589	108.675	0,01%
			Totale			877.857.296	91,77%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

Nr.	Divisa	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2012
1	EUR	IE00B53L3W79	CSETF ON EURO STOXX 50	216.500	14.581.275	1,52%
2	EUR	LU0274211217	DB X-TRACKERS EURO STOXX 50	54.095	14.462.230	1,51%
3	EUR	IT0003132476	ENI SPA	77.600	1.423.184	0,15%
4	EUR	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	6.772	279.819	0,03%
5	EUR	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	17.532	263.155	0,03%
6	EUR	IT0003492391	DIASORIN SPA	3.589	108.675	0,01%
		Totale			31.118.338	3,25%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIANI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i principali titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

Isin	Descrizione	Quantita	Tipo	Descrizione	Tipo Paese	Divisa	Controvalore	% su totale attività 2012
IT0003132476	ENI SPA	77.600,00	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.423.184	0,15%
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	17.532,00	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	263.155	0,03%
IT0003492391	DIASORIN SPA	3.589,00	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	108.675	0,01%
Totale							1.795.014	0,19%

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

ISIN	Titolo	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore
IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	130.410.825
IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	90.834.820
IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	74.294.220
IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	67.079.008
IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	64.642.500
IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	57.490.566
IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	53.067.690
IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	38.151.252
IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	28.712.750
IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	27.859.920
IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	25.409.250
IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	25.038.490
IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	23.552.000
IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	23.370.990
IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	21.601.132
IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	18.605.340
IT0004793045	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO		Baa2	A-	16.238.145
IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	15.117.000
IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	13.284.050
IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	10.608.675

IT0004840788	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	10.519.300
IT0004750409	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	7.768.125
IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	6.979.520
IT0004682107	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	5.400.015
IT0004734973	CASSA DEPOSITI PRESTITI	BBB+	Baa2	A-	3.719.376
	Totale				859.754.959

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad "A" (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 859.754.959 pari allo 89,88% delle risorse in gestione. Al 31/12/2011 il controvalore era pari a Euro 3.531.287 pari allo 0,45% delle risorse in gestione. L'incremento è stato determinato dal downgrading dei titoli di stato italiani.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2012 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli non ancora regolate.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Nell'esercizio 2012, non sono state effettuate operazioni su strumenti finanziari derivati.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Totale	% su totale attività 2012
Titoli di stato Italia	859.754.958	-	859.754.958	89,87%
Quote OICR altri UE	-	16.027.505	16.027.505	1,68%
Azioni quotate Italia	1.795.014	-	1.795.014	0,19%
Azioni quotate Altri UE	-	279.819	279.819	0,03%
Totale	861.549.972	16.307.324	877.857.296	91,77%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR	877.857.296	877.857.296
Totali		877.857.296

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2012 non ci sono operazioni di acquisto e vendita di valuta.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo	Media	% su totale attività 2012
Titoli di Stato	4,06	89,88%

La duration media complessiva del portafoglio è pari 4,06.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Gestore	ISIN	Descrizione	Mese	Quantità	Movimento	Controvalore
Cattolica	DE0007100000	DAIMLER AG	Novembre	6.772	ACQUISTO	249.237

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Quote Fondi	Altri Paesi UE	13.031.574	15.533.384
Azioni Quotate	Altri Paesi UE	559.758	2.434.105
Azioni Quotate	Italia	3.157.450	1.853.131
Obbligazioni Quotate	Altri Paesi UE	4.022.492	6.629.418
Obbligazioni Quotate	Italia	19.164.183	25.016.700
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	-	2.144.060
Titoli di Stato	Italia	608.761.957	471.015.934
Totale		648.697.414	524.626.732

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2012	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	7.567	0,000645%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2012	31/12/2011
Ratei e risconti attivi	10.141.197	9.198.853
Ratei attivi Gestori finanziari	10.138.804	9.193.721
Ratei attivi per commissioni di retrocessione	2.393	-
Ratei attivi finanziari su c/c Fondo	-	5.132

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA’ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2012	31/12/2011
Altre attivita' della gestione finanziaria	512.504	362.032
Crediti del comparto per contributi da ricevere	332.531	320.952
Anticipi v/Gestori Finanziari	171.831	-
Vendita Azioni Italia quotate da regolare	2.979	-
Crediti per interessi attivi da ricevere	280	6
Crediti diversi vs monocomparto	-	499
Crediti diversi	4.883	40.575

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 42.034.128 al 31/12/2012 e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

A seguito degli adeguamenti dovuti all’entrata in vigore del decreto lgs. 252/05 a partire dall’ 01/07/2007 e nel corso della durata residua della convenzione stipulata con i gestori è stata introdotta una garanzia per un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, relativi alle posizioni individuali in essere nel comparto Sicurezza, al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05;
- decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 162.797. Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari.

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (l’importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2012	31/12/2011
a) Cassa e depositi bancari	91.018	81.232
Cassa e depositi bancari amministrativi	91.018	81.232

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (l’importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2012	31/12/2011
b) Immobilizzazioni Immateriali	16.083	30.840
Immobilizzazioni Immateriali	16.083	30.840

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
c)	Immobilizzazioni Materiali	858	1.251
	Immobilizzazioni Materiali	858	1.251

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 47.511, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 7.327 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	7.327	8.107
	Risconti attivi non finanziari	7.327	8.107

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2012, la voce è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro 10.438.239. Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero di recedere dal Fondo per aderire ad altri Fondi.

Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. I debiti verso associati per riscatti comprendono l'importo da liquidare.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

La voce "Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2012.

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Debiti della gestione previdenziale	-10.430.327	-8.520.183
	Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	- 8.106.774	-7.150.591
	Debiti v/ associati per anticipazioni	- 1.400.371	-754.633
	Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento	- 332.531	-320.952
	Erario c/ritenute su riscatti	- 507.136	-217.936
	Debiti v/associati per riscatti parziali	- 83.515	-76.071

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

		31/12/2012	31/12/2011
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 7.912	-2.672
	Debiti diversi vs monocomparto	- 7.912	-2.672

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 951.656, sono costituite da:

		31/12/2012	31/12/2011
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 951.656	-613.843
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 914.907	-585.141
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 36.749	-28.702

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 43.034.128. A seguito degli adeguamenti dovuti all'entrata in vigore del decreto lgs. 252/05 a partire dal 01/07/2007 e nel corso della durata residua della convenzione stipulata con i gestori è stata introdotta una garanzia per un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, relativi alle posizioni individuali in essere nel comparto Sicurezza, al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05;
- decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro 162.797 e si dividono in:

- a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro 23.615 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro 100.458, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2012	31/12/2011
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 100.458	-63.924
Altre passività gestione amministrativa	- 98.791	-61.894
Contributi a copertura oneri amministrativi da accreditare	- 1.667	-2.030

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2012, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 38.724 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito per imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2012	31/12/2011
a) Imposta sostitutiva	-15.212.978	- 71.275
Imposta sostitutiva	-15.212.978	- 71.275

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 956.572.014 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro 68.799.798, ammonta ad Euro 887.772.216.

Conti d'ordine

Al 31/12/2012 non sono presenti operazioni di compravendita a termine di valuta né operazioni in futures.

Al 31/12/2012 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite da erogare per Euro 104.520. Si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione

Al 31/12/2012 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 33.058.483.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 64.050.628.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

		2012	2011
a)	Contributi per le prestazioni	130.763.108	159.499.820
	Contributi abbinati:	117.685.680	117.088.092
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>20.654.222</i>	<i>21.086.131</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>9.129.964</i>	<i>8.335.575</i>
	<i>TFR</i>	<i>87.901.494</i>	<i>87.666.386</i>
	Contributi da Trasferimento in ingresso	320.201	263.856
	Contributi per Switch in entrata del comparto	12.757.227	42.147.872

b) Anticipazioni

Nel corso del 2012, ci sono state nr 1.950 anticipazioni pari ad Euro 13.278.696.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2012 sono state nr. 2.004 per un ammontare pari ad Euro 21.282.311, mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 452 per un ammontare pari ad Euro 5.826.362.

		2012	2011
c)	Trasferimenti e riscatti	- 40.767.554	-36.289.430
	Riscatti ad aderenti	- 20.211.810	- 21.885.248
	Contributi per switch in uscita	- 13.557.856	-9.355.038
	Trasferimenti associati ad altri fondi	- 5.826.362	-4.518.107
	Riscatti parziali	- 1.070.501	-418.042
	Rimborsi	- 101.025	-112.995

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2012 sono state nr. 575 per un ammontare pari ad Euro 12.666.230.

		2012	2011
e)	Erogazioni in c/capitale	- 12.666.230	-16.157.544
	Erogazioni in c/capitale	- 12.666.230	-16.157.544

d) Trasformazioni in rendita

La voce è pari zero.

Al 31/12/2012 non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 141.315.819.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2012	2011
a)	Dividendi e interessi	29.934.207	25.750.610
	Interessi su cedole	29.584.885	25.169.945
	Dividendi	348.745	429.661
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	464	81.638
	Interessi su c/c Banca depositaria	113	66.585
	Interessi attivi su PCT	-	2.781

		2012	2011
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	111.381.612	-66.712.330
	Utili realizzati su azioni	391.215	436.033
	Utili e perdite presunte su azioni	806.009	-842.642
	Perdite realizzate su azioni	- 958.224	-3.022.698
	Commissioni di retrocessione	25.244	-
	Spese su operazioni finanziarie	- 7.567	-4.192
	Utili realizzati su titoli	10.052.225	58.521
	Utili e perdite presunte su titoli	108.133.991	-58.645.649
	Perdite realizzate su titoli	- 9.457.972	-4.692.004
	Utile e perdite presunti su Fondi Comuni	2.391.157	-
	Utili realizzati su Fondi Comuni	5.605	-
	Utili e perdite realizzati su operazioni in valuta	- 71	301

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	29.043.459	107.726.353
Titoli di debito quotati	541.426	1.001.891
Titoli di capitale quotati	348.745	2.635.762
Depositi bancari	577	-
Commissioni di retrocessione	-	25.244
Risultato della gestione cambi	-	- 71
Spese su operazioni finanziarie	-	- 7.567
Totale	29.934.207	111.381.612

Nell'esercizio 2012 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Nell'esercizio 2012, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2012	2011
	Oneri di gestione	- 2.196.243	-1.881.633
a)	Società di gestione	- 2.062.616	-1.766.014
b)	Banca depositaria	- 133.627	-155.619
b1	Commissioni sul patrimonio	- 133.555	-115.619
b2	Commissioni C/C Gestori finanziari	- 72	-

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp.

Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2 bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	%	2012	2011
Unipol Assicurazioni Spa	0,25%	-1.344.060	-1.152.363
Società Cattolica di Assicurazione	0,26%	- 718.556	-613.651
Totale		- 2.062.616	-1.766.014

I costi delle società di gestione riportati in tabella sono entrati in vigore dal 01/05/2010 con l'avvio delle nuove convenzioni.

50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2012	2011
	Margine della gestione finanziaria	139.119.576	42.843.353
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	141.315.819	-40.961.720
40	Oneri di gestione	- 2.196.243	-1.881.633

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2012	2011
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	955.463	1.041.277
	Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	808.529	823.090
	Quote di iscrizione destinate alla copertura degli oneri amministrativi	11.244	10.082
	Risconto quote associative anno precedente	53.080	134.971
	Recupero spese su prestazioni destinate alla copertura degli oneri amm.vi	75.344	59.721
	Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amministrativi	3.120	11.420
	Ricavi su rimborsi	4.146	1.993

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 819.773, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2012.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce pari ad Euro 515.881 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce pari ad Euro 259.320 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce pari ad Euro 124.737 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce pari ad Euro 16.704 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi

La voce pari ad Euro -97, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 206 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro - 303.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 38.724.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2012	2011
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	203.170.204	53.468.249
Margine della gestione previdenziale	64.050.628	96.311.602
Margine della gestione finanziaria	139.119.576	-42.843.353
Oneri amministrativi	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari a Euro 15.212.978 rappresenta il debito di imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

L'imposta è stata versata nei termini di legge.

		2012	2011
a)	Imposta sostitutiva	- 15.212.978	4.804.418
	Imposta sostitutiva	- 15.212.978	4.804.418

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	902.985.194
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	66.712.480
Contributi versati e accreditati (c)	131.582.881
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	699.814.990
Risultato netto imponibile (a + b – c – d - e)	138.299.803
Imposta Sostitutiva 11%	15.212.978

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 187.957.226.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2012 COMPARTO REDDITO

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO REDDITO

		31/12/2012	31/12/2011
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	4.048.095.576	3.664.067.316
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	785.900	613.292
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.048.881.476	3.664.680.608
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	- 50.382.991	-38.615.033
20	Passività della gestione finanziaria	- 865.715	-78.122.387
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	- 785.900	-613.292
50	Debito d'imposta	- 34.722.798	-6.597.482
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 86.757.404	-123.948.194
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.962.124.072	3.540.732.414

		31/12/2012	31/12/2011
	CONTI D'ORDINE	1.515.155.985	1.256.387.581
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	169.243	111.977
	Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	1.307.361.507	1.056.002.044
	Contributi da ricevere	109.803.583	114.200.278
	Contratti Futures	97.821.652	86.073.282

CONTO ECONOMICO COMPARTO REDDITO

		2012	2011
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	137.879.178	148.505.104
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	321.573.338	66.207.125
40	Oneri di gestione	- 3.338.060	-3.053.606
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	318.235.278	63.153.519
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	456.114.456	211.658.623
80	Imposta sostitutiva	- 34.722.798	-6.597.482
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	421.391.658	205.061.141

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2012

Comparto Reddito

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota Integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012 risulta essere il seguente:

	31/12/2012	31/12/2011
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	4.007.839.707	3.621.763.076
Attività della gestione amministrativa	785.900	613.292
Proventi maturati e non riscossi	40.255.869	42.304.240
TOTALE ATTIVITA'	4.048.881.476	3.664.680.608
Passività gestione previdenziale	- 50.382.991	-38.615.033
Passività gestione finanziaria	- 865.715	-78.122.387
Passività gestione amministrativa	- 785.900	-613.292
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 52.034.606	-117.350.712
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 34.722.798	-6.597.482
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.962.124.072	3.540.732.414
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	254.383.022	245.130.132
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,575	14,444

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

Sviluppo delle quote

2011	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2011	234.777.289,774	3.335.671.273
Quote emesse	30.807.134,148	441.268.001
Quote annullate	20.454.292,312	292.762.897
Quote in essere al 31/12/2011	245.130.131,610	3.540.732.414
2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	245.130.131,610	3.540.732.414
Quote emesse	28.072.101,048	419.321.406
Quote annullate	18.819.210,669	281.442.228
Quote in essere al 31/12/2012	254.383.021,989	3.962.124.072

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO REDDITO

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				-
20	Investimenti in gestione		4.048.095.576		3.664.067.316
a)	Depositi bancari	236.251.968		256.849.799	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.653.442.418		2.590.262.712	
d)	Titoli di debito quotati	533.290.248		489.963.704	
e)	Titoli di capitale quotati	416.563.102		122.001.810	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	138.174.637		119.162.927	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	40.255.869		42.304.240	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	30.117.334		43.522.124	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		785.900		613.292
a)	Cassa e depositi bancari	579.192		437.002	
b)	Immobilizzazioni immateriali	48.109		95.460	
c)	Immobilizzazioni materiali	2.567		3.872	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	134.115		51.864	
e)	Ratei e risconti attivi	21.917		25.094	
50	Crediti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.048.881.476		3.664.680.608
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 50.382.991		-38.615.033
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 50.359.647		-38.596.764	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-23.344		-18.269	
20	Passività della gestione finanziaria		- 865.715		-78.122.387
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 865.715		-78.122.387	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 785.900		-613.292
a)	TFR	-70.642		-65.103	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 301.324		-199.619	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 413.934		-348.570	
50	Imposta sostitutiva		- 34.722.798		-6.597.482
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 34.722.798		-6.597.482	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 86.757.404		-123.948.194
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		3.962.124.072		3.540.732.414
	Patrimonio netto esercizi precedenti		3.540.732.414		3.335.671.273
	Variazione Patrimonio netto anno in corso		421.391.658		205.061.141

		31/12/2012	31/12/2011
	CONTI D'ORDINE	1.515.155.985	1.256.387.581
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	169.243	111.977
	Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	1.307.361.507	1.056.002.044
	Contributi da ricevere	109.803.583	114.200.278
	Contratti Futures	97.821.652	86.073.282

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO REDDITO

		2012		2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		137.879.178		148.505.104
a)	Contributi per le prestazioni	419.321.406		441.268.001	
b)	Anticipazioni	- 86.935.952		- 72.463.546	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 125.808.120		-139.271.964	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-97.128	
e)	Erogazioni in c/capitale	- 68.698.156		-80.930.259	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		321.573.338		66.207.125
a)	Dividendi e interessi	108.057.359		97.994.754	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	213.515.979		-31.787.629	
40	Oneri di gestione		- 3.338.060		-3.053.606
a)	Società di gestione	- 2.655.171		-2.426.739	
b)	Banca depositaria	- 682.889		-626.867	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		318.235.278		63.153.519
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.355.265		3.540.478	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.543.186		-1.726.051	
c)	Spese generali ed amministrative	- 974.758		-1.024.816	
d)	Spese per il personale	- 373.133		-398.426	
e)	Ammortamenti	- 49.966		-51.185	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	- 288		8.570	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 413.934		-348.570	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		456.114.456		211.658.623
80	Imposta sostitutiva		- 34.722.798		-6.597.482
a)	Imposta sostitutiva	- 34.722.798		-6.597.482	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		421.391.658		205.061.141

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012 , gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31/12/2012 sono pari ad Euro 4.048.095.576 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2012, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria per Euro 1.736 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 7.943.517.

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		4.048.095.576		3.664.067.316
a)	Depositi bancari	236.251.968		256.849.799	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.653.442.418		2.590.262.712	
d)	Titoli di debito quotati	533.290.248		489.963.704	
e)	Titoli di capitale quotati	416.563.102		122.001.810	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	138.174.637		119.162.927	
l)	Ratei e risconti attivi	40.255.869		42.304.240	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	30.117.334		43.522.124	

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria del comparto Reddito è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Allianz Global Investors Europe GmbH	18,82%	27% obbligazionario governativo area Euro – 19% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 14% obbligazionario governativo inflation linked– 7% azionario Italia – 13% azionario Europa - azionario globale ex-Europa	27% JPM Global GBI EMU IG – 19% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro – 14% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged – 7% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro – 13% MSCI Europe TR Gross in Euro- 20% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
Amundi	19,10%	27% obbligazionario governativo area Euro – 19% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 14% obbligazionario governativo inflation linked– 20% obbligazionario corporate Europa – 20% obbligazionario corporate US	27% JPM Global GBI EMU IG 19% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro14% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 20% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur20% BarCap US Credit EUR unhedged

State Street Global Advisors Limited	16,81%	35% obbligazionario governativo area Euro – 25% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 18% obbligazionario governativo inflation linked– 3.5% azionario Italia – 8% azionario Europa – 10.5% azionario globale ex Europa	35% JPM Global GBI EMU IG 25% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro18% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 3,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro8% MSCI Europe TR Gross in Euro10,5% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
State Street Global Advisors Limited	13,23%	31.5% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 16% obbligazionario governativo inflation linked– 15% obbligazionario corporate Europa – 15% obbligazionario corporate US	31,5% JPM Global GBI EMU IG 22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro16% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 15% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur15% BarCap US Credit EUR unhedged
HSBC Global Asset Management	16,81%	35% obbligazionario governativo area Euro – 25% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 18% obbligazionario governativo inflation linked– 3.5% azionario Italia – 8% azionario Europa – 10.5% azionario globale ex Europa	35% JPM Global GBI EMU IG 25% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro18% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 3,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro8% MSCI Europe TR Gross in Euro10,5% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
UBS Global Asset Management	13,23%	31.5% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 16% obbligazionario governativo inflation linked– 15% obbligazionario corporate Europa – 15% obbligazionario corporate US	31,5% JPM Global GBI EMU IG 22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro16% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 15% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur15% BarCap US Credit EUR unhedged
Russell Implementation Services Limited	2%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%

Durante il 2012, ai gestori sono state affidate risorse complessive pari ad Euro 154.399.103 così suddivise:

Gestore	Liquidità
Russell Implementation Services Limited	85.000.000
Amundi	13.525.743
Allianz Global Investors Europe	13.327.460
HSBC	11.904.071
State Street Global Advisors Limited Bilanciato	11.904.071
UBS Global Asset Management	9.368.879
State Street Global Advisors Limited Obbligazionario	9.368.879
Totale	154.399.103

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2012	31/12/2011	% su totale attività 2012
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	125.978.833	142.899.364	3,11%
C/margini EURO futures	EUR	3.090.627	2.670.897	0,08%
Conti USD Gestori	USD	52.674.518	20.484.120	1,30%
C/margini USD futures	USD	4.136.028	3.697.195	0,10%
Conti GBP Gestori	GBP	7.878.760	12.629.675	0,19%
C/margini JPY future	JPY	12.658.769	361.776	0,31%
Conti JPY Gestori	JPY	225.552	21.250.389	0,01%
Conti AUD Gestori	AUD	5.785.332	8.483.925	0,14%
C/margini AUD futures	AUD	165.198	223.217	0,00%
C/margini CAD futures	CAD	291.792	290.345	0,01%
Conti CAD Gestori	CAD	7.088.481	14.140.443	0,18%
Conti CHF Gestori	CHF	2.329.465	9.290.857	0,06%
Conti SEK Gestori	SEK	2.601.198	4.148.429	0,06%
Conti DKK Gestori	DKK	2.317.052	2.219.610	0,06%
Conti NZD Gestori	NZD	923	873	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	1.084.187	1.554.648	0,03%
		228.306.715	244.345.763	5,64%

I depositi bancari complessivi al 31 dicembre 2012 includono il saldo del conto corrente raccolta e il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 7.945.253.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2012	31/12/2011	% su totale attività 2012
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.653.442.418	2.590.262.712	65,54%
Titoli di stato Italia	771.571.168	451.943.560	19,06%
Titoli di stato altri paesi U.E.	1.346.649.601	1.579.182.569	33,26%
Titoli di stato altri paesi OCSE	531.197.117	556.511.352	13,12%
Titoli di stato altri paesi non OCSE	4.024.532	2.625.231	0,10%
Titoli di debito quotati	533.290.248	489.963.704	13,17%
Titoli di debito Italia	17.672.254	9.721.239	0,44%
Titoli di debito U.E.	295.019.730	282.134.263	7,29%
Titoli di debito paesi OCSE	217.594.671	195.173.567	5,37%
Titoli di debito paesi non OCSE	3.003.593	2.934.635	0,07%
Titoli di capitale quotati	416.563.102	122.001.810	10,29%
Azioni Italia quotate	76.875.108	24.973.605	1,90%
Azioni U.E. quotate	151.928.950	58.392.842	3,75%
Azioni OCSE quotate	184.845.204	38.199.417	4,57%
Azioni non OCSE quotate	2.913.840	435.946	0,07%
Quote di organismi di inv. collettivo	138.174.637	119.162.927	3,41%
Quote di fondi UE	138.174.637	119.162.927	3,41%
Totali	3.741.470.405	3.321.391.153	92,41%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

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

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2012
1	USD	F	FR0010208553	SSGA US INDEX EQUITY FD-I	374.236	62.021.053	1,53%
2	EUR	O	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	42.930.000	50.804.975	1,25%
3	EUR	O	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	35.140.000	45.279.520	1,12%
4	EUR	O	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	45.000.000	45.149.850	1,12%
5	EUR	O	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.000.000	42.645.200	1,05%
6	EUR	F	FR0010204040	SSGA EUROPE INDEX EQT FUND-I	242.843	42.138.087	1,04%
7	EUR	O	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.360.000	41.090.516	1,02%
8	EUR	O	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	37.958.000	40.663.646	1,00%
9	EUR	O	IT0004863319	BUONI ORDINARI DEL TESORO	39.500.000	39.433.529	0,97%
10	EUR	O	IT0004810666	BUONI ORDINARI DEL TESORO	40.000.000	39.156.508	0,97%
11	EUR	O	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	36.039.000	37.348.297	0,92%
12	EUR	O	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	33.335.000	33.879.981	0,84%
13	EUR	O	ES0000012916	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30.000.000	30.948.000	0,76%
14	EUR	O	NL0000102242	NETHERLANDS GOVERNMENT	27.230.000	29.413.846	0,73%
15	EUR	O	DE0001030534	BUNDESOBLIGATION I/L	24.450.000	28.154.907	0,70%
16	USD	O	US912828RM43	US TREASURY N/B	36.200.000	27.955.439	0,69%
17	EUR	O	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.400.000	27.220.128	0,67%
18	EUR	O	IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.805.000	26.895.671	0,66%
19	EUR	O	IT0004682107	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.515.000	26.476.272	0,65%
20	EUR	O	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.500.000	26.458.800	0,65%
21	EUR	O	IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.560.000	25.799.576	0,64%
22	EUR	O	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.110.000	24.984.765	0,62%
23	EUR	O	FR0010235176	FRANCE (GOVT OF)	20.049.000	24.727.324	0,61%
24	USD	O	US912828PX26	US TREASURY N/B	27.600.000	24.535.229	0,61%
25	EUR	O	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	21.000.000	24.451.350	0,60%
26	EUR	O	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	21.950.000	24.244.872	0,60%
27	EUR	O	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	22.741.000	23.998.577	0,59%
28	EUR	O	XS0495347287	EUROPEAN INVESTMENT BANK	22.000.000	23.321.760	0,58%
29	EUR	O	XS0503331323	EUROPEAN INVESTMENT BANK	21.000.000	22.568.910	0,56%
30	EUR	O	ES00000121H0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	22.100.000	22.495.148	0,56%
31	EUR	A	IT0003132476	ENI SPA	1.211.999	22.228.062	0,55%
32	EUR	O	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.930.000	22.112.433	0,55%
33	EUR	O	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	19.875.000	21.907.616	0,54%
34	EUR	O	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	20.140.000	21.756.854	0,54%
35	EUR	O	IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	21.000.000	21.639.232	0,53%
36	EUR	O	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	20.000.000	21.556.600	0,53%
37	EUR	O	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	11.820.000	21.427.902	0,53%
38	EUR	O	DE0001141646	BUNDESOBLIGATION	21.000.000	21.206.220	0,52%
39	EUR	O	IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.930.000	21.047.398	0,52%
40	EUR	O	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	20.038.000	20.996.418	0,52%
41	EUR	O	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	6.550.000	20.743.531	0,51%
42	EUR	O	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.450.000	19.954.229	0,49%

43	USD	O	US912828RL69	US TREASURY N/B	25.850.000	19.681.016	0,49%
44	EUR	O	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.752.000	19.519.894	0,48%
45	EUR	O	FR0010585901	FRANCE (GOVT OF)	14.130.000	18.646.459	0,46%
46	EUR	O	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.943.000	18.232.421	0,45%
47	EUR	O	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	14.909.000	17.345.578	0,43%
48	EUR	O	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.200.000	17.264.664	0,43%
49	EUR	O	FR0010773192	FRANCE (GOVT OF)	13.320.000	17.208.774	0,43%
50	EUR	O	IT0004656275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.905.000	17.197.795	0,42%
			Totale			1.385.934.832	34,23%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

N.	Divisa	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2012
1	USD	FR0010208553	SSGA US INDEX EQUITY FD-I	374.237	62.021.053	1,53%
2	EUR	FR0010204040	SSGA EUROPE INDEX EQT FUND-I	242.843	42.138.088	1,04%
3	EUR	IT0003132476	ENI SPA	1.211.999	22.228.062	0,55%
4	EUR	FR0010867713	SSGA EUROPE ALPHA EQ FD-IC	27.647	13.859.965	0,34%
5	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	3.357.104	10.534.592	0,26%
6	JPY	FR0010213272	SSGA JAPAN INDEX EQUITY FU-I	155.462	9.986.463	0,25%
7	EUR	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	6.282.008	8.166.610	0,20%
8	USD	US0378331005	APPLE INC	15.358	6.204.543	0,15%
9	EUR	FR0000120578	SANOFI	82.330	5.877.539	0,15%
10	GBP	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	2.974.354	5.629.077	0,14%
		Totale			186.645.992	4,61%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIA IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i principali titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

Isin	Descrizione	Quantita	Tipo	Descrizione	Tipo Paese	Divisa	Controvalore	% su totale attività 2012
IT0003132476	ENI SPA	1.211.999	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.228.062	0,55%
IT0003128367	ENEL SPA	3.357.104	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	10.534.592	0,26%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	6.282.008	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	8.166.610	0,20%
IT0004781412	UNICREDIT SPA	1.503.519	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	5.572.041	0,14%
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	7.984.595	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	5.453.478	0,14%
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	372.279	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	5.115.113	0,13%
IT0004644743	FIAT INDUSTRIAL	596.571	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	4.924.694	0,12%
IT0000068525	SAIPEM SPA	133.989	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	3.925.878	0,10%
IT0004623051	PIRELLI & C.	162.238	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.404.170	0,04%

IT0001353140	EXOR SPA	68.518	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.301.842	0,03%
IT0003990402	LOTTOMATICA GROUP SPA	61.173	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.052.176	0,03%
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	48.725	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	731.362	0,02%
IT0001279501	MEDIOLANUM SPA	183.666	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	704.175	0,02%
IT0001976403	FIAT SPA	158.015	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	598.877	0,01%
IT0001137345	AUTOGRILL SPA	67.992	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	590.511	0,01%
IT0003497176	TELECOM ITALIA-RSP	829.813	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	495.813	0,01%
IT0003828271	RECORDATI SPA	67.885	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	469.085	0,01%
IT0003856405	FINMECCANICA SPA	95.945	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	417.553	0,01%
IT0003487029	UBI BANCA SCPA	111.414	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	390.618	0,01%
IT0004231566	BANCO POPOLARE SCARL	286.517	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	360.438	0,01%
IT0001031084	BANCA GENERALI SPA	24.491	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	316.179	0,01%
IT0003506190	ATLANTIA SPA	21.740	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	297.186	0,01%
IT0001063210	MEDIASET SPA	130.019	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	202.310	0,00%
IT0003153415	SNAM SPA	51.923	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	182.457	0,01%
IT0003242622	TERNA SPA	58.011	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	175.425	0,01%
IT0001334587	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	735.127	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	165.918	0,01%
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	33.430	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	155.851	0,00%
IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	330.971	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	149.599	0,00%
IT0000066123	BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	27.796	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	145.373	0,00%
IT0004618465	ENEL GREEN POWER SPA	67.938	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	95.453	0,00%
IT0001347308	BUZZI UNICEM SPA	8.063	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	84.984	0,00%
IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA	2.698	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	83.827	0,00%
IT0001233417	A2A SPA	175.801	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	76.878	0,00%
IT0001353157	EXOR SPA - PRF	4.613	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	76.484	0,00%
IT0001465159	ITALCEMENTI SPA	15.401	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	65.300	0,00%
IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	13.999	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	61.316	0,00%
IT0001465167	ITALCEMENTI SPA -RSP	17.356	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	36.968	0,00%
IT0004827447	FONDIARIA-SAI SPA	38.365	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	36.408	0,00%
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	11.716	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	17.808	0,00%
IT0004810062	UNIPOL GRUPPO FINANZIARI-PRF	9.183	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	12.296	0,00%
	Totale						76.875.108	1,90%

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTA FOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

ISIN	Titolo	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore
IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	45.149.850
IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	42.645.200
IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	41.090.516
IT0004810666	BUONI ORDINARI DEL TESORO			A-	39.156.508
IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	37.348.297
IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	33.879.981
ES0000012916	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	30.948.000
IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	27.220.128
IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	26.895.671
IT0004682107	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	26.476.272
IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	26.458.800
IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	25.799.576
IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	24.984.765
IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	23.998.577
ES00000121H0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	22.495.148
IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	21.639.232
IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	21.047.398
IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	19.519.894
IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	18.232.421
IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	17.264.664
IT0004656275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	17.197.795
IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	16.261.920
IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	15.360.000
IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	14.734.918
ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	14.695.117
IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	13.907.700
IT0004840788	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	12.623.160
IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	12.550.806
IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	12.411.360
ES00000123L8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	12.253.800
IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	11.796.488
IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	11.285.560
IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	10.917.984
IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	10.534.000
IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	8.565.200
ES00000123J2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	8.134.240
ES0000012098	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	7.728.375
IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	6.513.426
IT0004750409	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	6.214.500
ES00000122T3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	5.952.900
ES00000121P3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	5.824.957
IT0003256820	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	5.559.000
XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	BBB	Baa2	BBB+	5.228.600
ES0000012783	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	5.147.062
US055299AJ03	BBVA US SENIOR SA UNIPER	BBB-	Baa3	BBB+	4.930.916
ES00000122R7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	4.812.720
ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	4.430.510
ES00000123D5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	4.295.550
IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	4.204.600
IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	3.996.880
ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	3.996.400

ES00000120N0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	3.648.265
ES00000123Q7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	3.587.985
IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	3.586.742
IT0004815814	BUONI ORDINARI DEL TESORO			A-	3.539.737
XS0754846235	DNB BANK ASA	A-			3.500.224
IT0004780380	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	3.489.525
IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	3.413.702
ES0000011868	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	2.810.430
XS0736300293	HEATHROW FUNDING LTD	A-		A-	2.792.975
XS0829183614	SNAM SPA	A-	Baa1		2.683.750
XS0829360923	GAS NATURAL CAPITAL	BBB	Baa2	BBB+	2.519.572
US105756BQ28	FED REPUBLIC OF BRAZIL	BBB	Baa2	BBB	2.117.923
XS0752092311	KONINKLIJKE KPN NV	BBB /*-	Baa2 /*-	BBB-	1.812.064
ES00000121A5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	1.782.504
XS0744125302	ATLANTIA SPA	BBB+	Baa1	A-	1.634.865
ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	1.559.765
XS0746025336	BBVA SENIOR FINANCE SA	BBB-	Baa3	BBB+	1.508.205
ES00000120J8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	1.495.320
US465410BR80	ITALY GOV'T INT BOND			A-	1.477.566
US91086QAY44	UNITED MEXICAN STATES	BBB	Baa1	BBB	1.449.786
ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	1.429.725
US87938WAN39	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	1.423.915
XS0754588787	UNICREDIT SPA	BBB+	Baa2	A-	1.395.914
IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	1.377.782
ES00000121S7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	1.285.845
XS0741942576	GAS NATURAL CAPITAL	BBB	Baa2	BBB+	1.103.520
XS0495973470	GLENORE FINANCE EUROPE	BBB	Baa2		1.068.883
XS0543354236	KONINKLIJKE KPN NV	BBB /*-	Baa2 /*-	BBB-	1.040.702
ES00000123P9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	1.012.200
US887317AH82	TIME WARNER INC	BBB	Baa2	BBB	971.326
US760759AN05	REPUBLIC SERVICES INC	BBB	Baa3	BBB	949.958
XS0372358902	BRITISH TELECOM PLC	BBB	Baa2	BBB	852.697
ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	834.920
US302570BD79	NEXTERA ENERGY CAPITAL	BBB+	Baa1	A-	827.367
US87927VAQ14	TELECOM ITALIA CAPITAL	BBB	Baa2	BBB	808.375
US78355HJS94	RYDER SYSTEM INC	BBB	Baa1	A-	774.966
DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	771.790
US902133AL10	TYCO ELECTRONICS GROUP S	BBB+	Baa2	BBB+	766.469
XS0408165008	UNICREDIT SPA	BBB+	Baa2	A-	757.952
XS0750763806	INTESA SANPAOLO SPA	BBB+	Baa2	A-	755.454
US260543CE14	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB	Baa2	BBB	739.539
XS0624668801	SANTANDER INTL DEBT SA	BBB	Baa2	BBB+	723.569
US20030NBA81	COMCAST CORP	BBB+	Baa1	BBB+	722.340
US50075NBA19	MONDELEZ INTERNATIONAL	BBB-	Baa2	BBB	711.357
XS0325823119	AXA SA	BBB-	Baa1	BBB	710.325
XS0583059448	TELECOM ITALIA SPA	BBB	Baa2	BBB	706.738
ES0000011660	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	702.905
IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	701.645
IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	700.616
XS0360236789	CRH FIN UK PLC	BBB+	Baa2	BBB	696.514
XS0736488585	CRH FINANCE BV	BBB+	Baa2	BBB	694.590
XS0166179381	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	693.434
US25470DAB55	DISCOVERY COMMUNICATIONS	BBB	Baa2	BBB	687.093
US02209SAL79	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	685.857

US91086QAX60	UNITED MEXICAN STATES	BBB	Baa1	BBB	681.920
US92553PAD42	VIACOM INC	BBB+	Baa1	BBB+	679.940
XS0415108892	IBERDROLA FINANZAS SAU	BBB	Baa1	BBB+	676.760
XS0414345974	TESCO PLC	A-	Baa1	A-	670.004
XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	BBB	Baa3	BBB	667.926
ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	662.921
XS0249443879	BANK OF AMERICA CORP	BBB+	Baa3	BBB	659.274
XS0187033864	BARCLAYS BANK PLC	BBB+	Baa3	A-	658.242
US060505BG88	BANK OF AMERICA CORP	BBB+	Baa3	BBB	654.734
XS0741004062	COMPASS GROUP PLC	A-	Baa1	A-	651.858
XS0293496815	RENTOKIL INITIAL PLC	BBB-			646.195
XS0426739354	DONG ENERGY A/S	BBB+	Baa1	BBB+	633.438
US94973VAS60	WELLPOINT INC	A-	Baa2	BBB+	630.002
XS0452188054	ENEL FINANCE INTL NV	BBB+	Baa2	BBB+	625.518
US260543CF88	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB	Baa2	BBB	623.107
US25459HBE45	DIRECTV HOLDINGS/FING	BBB	Baa2		622.507
XS0821078861	SANTANDER INTL DEBT SA	BBB	Baa2	BBB+	614.712
XS0229097034	CRED SUISSE GP FIN (US)	BBB	Baa3	A-	602.532
XS0611398008	BARCLAYS BANK PLC	BBB+	Baa3	A-	591.195
US105756BM14	FED REPUBLIC OF BRAZIL	BBB	Baa2	BBB	584.478
US744320AL68	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	BBB+	Baa3	BBB-	576.464
XS0435276224	TVO			BBB+	575.650
XS0733794407	GATWICK FUNDING LIMITED	BBB+		BBB+	553.682
US677415CL31	OHIO POWER COMPANY	BBB	Baa1	A-	544.390
US33766JAD54	FIRSTENERGY SOLUTIONS CO	BBB-	Baa3	BBB	542.979
XS0585904443	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	542.770
US30161MAF05	EXELON GENERATION CO LLC	BBB	Baa1	BBB+	540.331
US02687QDG01	AMERICAN INTL GROUP	A-	Baa1	BBB	538.263
US71654QAX07	PETROLEOS MEXICANOS	BBB	Baa1	BBB	532.010
XS0479866567	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3		528.710
XS0593952111	TDC A/S	BBB	Baa2	BBB	524.265
US845437BL54	SOUTHWESTERN ELEC POWER	BBB	Baa3	BBB	514.296
US91913YAL48	VALERO ENERGY CORP	BBB	Baa2	BBB	513.884
US20030NAV38	COMCAST CORP	BBB+	Baa1	BBB+	513.639
US91086QAV05	UNITED MEXICAN STATES	BBB	Baa1	BBB	510.175
FR0010870949	ALSTOM	BBB	Baa2		507.829
US88732JBB35	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	507.540
XS0863482336	UNICREDIT SPA	BBB+	Baa2	A-	505.630
US565849AF34	MARATHON OIL CORP	BBB	Baa2	BBB	504.108
US718546AF19	PHILLIPS 66	BBB	Baa1		501.616
US98389BAM28	XCEL ENERGY INC	BBB+	Baa1	BBB+	487.484
US59156RAP38	METLIFE INC	BBB	Baa2	BBB	485.866
US651229AL00	NEWELL RUBBERMAID INC	BBB-	Baa3	BBB	483.506
XS0418558788	PEARSON FUNDING ONE	BBB+	Baa1		481.658
US63946BAF76	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	BBB+	Baa2	BBB	479.928
XS0207037507	HOLCIM FINANCE LUX SA	BBB	Baa2	BBB	479.286
US94106LAW90	WASTE MANAGEMENT INC	BBB	Baa3	BBB	476.104
US56585AAF93	MARATHON PETROLEUM CORP	BBB	Baa2		475.207
XS0222372178	IBERDROLA FINANZAS SAU	BBB	Baa1	BBB+	471.047
US25179MAH60	DEVON ENERGY CORPORATION	BBB+	Baa1	BBB+	469.990
XS0683564156	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	BBB	Baa2		469.312
XS0362329517	WPP 2008 LTD	BBB	Baa2	BBB+	468.256
XS0275164084	KONINKLIJKE KPN NV	BBB /*-	Baa2 /*-	BBB-	466.221
US370334BH61	GENERAL MILLS INC	BBB+	Baa1	BBB+	463.536
US883556BB78	THERMO FISHER SCIENTIFIC	A-	Baa1	BBB+	462.924
XS0200985207	UBS AG JERSEY BRANCH	BBB	Baa3	BBB+ /*+	462.479

US655844BC14	NORFOLK SOUTHERN CORP	BBB+	Baa1		461.922
US26441CAJ45	DUKE ENERGY CORP	BBB	Baa2	BBB+	461.160
US26483EAF79	DUN & BRADSTREET CORP	BBB+		BBB+	458.845
US017363AK84	ALLEGHENY ENERGY SUPPLY	BBB-	Baa3	BBB-	457.300
US494550AY25	KINDER MORGAN ENER PART	BBB	Baa2	BBB	453.395
US124857AD56	CBS CORP	BBB	Baa2	BBB	453.210
US882384AC45	TEXAS EASTERN TRANSMISSI	BBB+	Baa1	BBB+	452.930
XS0329581333	WPP FINANCE SA	BBB	Baa2	BBB+	450.732
XS0178404793	HSBC CAPITAL FUNDING LP	BBB+	Baa2	BBB+	450.653
US25746UBH14	DOMINION RESOURCES INC	A-	Baa2	BBB+	450.216
XS0522408599	BAT INTL FINANCE PLC	A-	Baa1	A-	449.055
US786514BR92	SAFEWAY INC	BBB	Baa3	BBB-	448.792
US302182AD21	EXPRESS SCRIPTS HOLDING	BBB+	Baa3	BBB	448.650
US26884AAX19	ERP OPERATING LP	BBB+	Baa1	BBB+ /*-	447.040
FR0010878991	PPR	BBB			446.065
FR0010750489	VEOLIA ENVIRONNEMENT	BBB+	Baa1	BBB+	445.911
US29379VAW37	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	BBB	Baa2	BBB	444.856
XS0421565317	STATKRAFT AS	A-	Baa1	BBB+	441.048
FR0010491720	ASF	BBB+	Baa1		439.803
US195325BN40	REPUBLIC OF COLOMBIA	BBB-	Baa3	BBB-	439.131
US91911TAG85	VALE OVERSEAS LIMITED	A-	Baa2	BBB+	437.059
US652482CE80	NEWS AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB+	433.114
XS0415065399	SOUTHERN WATER SRVCS FIN	A-	Baa1	A-	431.976
XS0357251726	WOLTERS KLUWER NV	BBB+	Baa1		431.767
US02209SAN36	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	431.721
XS0234434222	HENKEL AG & CO KGAA	BBB	Baa1	BBB+	431.000
XS0486101024	TELECOM ITALIA SPA	BBB	Baa2	BBB	429.216
XS0829343598	SSE PLC	BBB	Baa2	BBB	425.320
US907818DG07	UNION PACIFIC CORP	A-	Baa1		423.852
US984121CA96	XEROX CORPORATION	BBB-	Baa2	BBB	423.397
XS0416215910	ASSICURAZIONI GENERALI	A- /*-	Baa2 /*-	BBB+	423.352
US026874CB11	AMERICAN INTL GROUP	A-	Baa1	BBB	423.204
XS0436905821	GAS NATURAL CAPITAL	BBB	Baa2	BBB+	422.336
XS0269903869	NEXT PLC	BBB	Baa2	BBB	415.302
XS0383000832	HEATHROW FUNDING LTD	A-		A-	411.996
XS0555977312	INTESA SANPAOLO SPA	BBB+	Baa2	A-	410.368
US026874CS46	AMERICAN INTL GROUP	A-	Baa1	BBB	410.198
US10112RAS31	BOSTON PROPERTIES LP	A-	Baa2	BBB	409.872
US465410BS63	ITALY GOV'T INT BOND			A-	407.276
XS0459200035	BANCO POPOLARE SC	BBB-	Baa3 /*-	BBB	406.656
US534187BC24	LINCOLN NATIONAL CORP	A-	Baa2	BBB+	405.404
US04044TAC09	EXPRESS SCRIPTS HOLDING	BBB+	Baa3	BBB	405.169
US25389JAG13	DIGITAL REALTY TRUST LP	BBB	Baa2	BBB	403.308
XS0371048330	DNB BANK ASA	A-	Baa3		402.679
US88732JAV08	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	400.379
US125509BR90	CIGNA CORP	BBB	Baa2	BBB	398.605
US92553PAH55	VIACOM INC	BBB+	Baa1	BBB+	395.881
US50076QAL05	KRAFT FOODS GROUP INC	BBB	Baa2	BBB	393.197
US29273RAR03	ENERGY TRANSFER PARTNERS	BBB-	Baa3	BBB-	392.730
US69362BAX01	PSEG POWER LLC	BBB	Baa1	BBB+	390.200
US25179MAM55	DEVON ENERGY CORPORATION	BBB+	Baa1	BBB+	387.191
US50188FAB13	LG&E & KU ENERGY LLC	BBB-	Baa2	BBB+	386.960
US98310WAH16	WYNDHAM WORLDWIDE	BBB-	Baa3		386.365
US136385AQ49	CANADIAN NATL RESOURCES	BBB+	Baa1		384.235
US428236BL60	HEWLETT-PACKARD CO	BBB+	Baa1	A-	380.313
XS0440312725	SABMILLER PLC	BBB+	Baa1	BBB+	376.408
US74913GAG01	QWEST CORP	BBB-	Baa3	BBB-	374.045
US69352JAL17	PPL ENERGY SUPPLY LLC	BBB	Baa2	BBB	363.026
US91913YAM21	VALERO ENERGY CORP	BBB	Baa2	BBB	361.040
US534187AY52	LINCOLN NATIONAL CORP	A-	Baa2	BBB+	358.754
XS0233131118	BSKYB FINANCE UK PLC	BBB+	Baa1	BBB+	356.393
US29379VAC72	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	BBB	Baa2	BBB	356.267
US91911TAJ25	VALE OVERSEAS LIMITED	A-	Baa2	BBB+	346.118
US893830AT68	TRANSOCEAN INC	BBB-	Baa3	BBB-	345.728
US984121BP74	XEROX CORPORATION	BBB-	Baa2	BBB	342.183
XS0593960304	TDC A/S		Baa2	BBB	341.430
XS0294547285	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	BBB	Baa2	BBB+	338.286
FR0010850719	CASINO GUICHARD PERRACH	BBB-		BBB-	331.419
XS0366686284	LLOYDS TSB BANK PLC	BBB-	Baa3	BBB-	329.389
XS0350487400	LLOYDS TSB BANK PLC	BBB-	Baa3	BBB-	328.885
XS0366066149	ING BANK NV	BBB+	Baa2	A-	327.645

FR0011225127	VINCI SA	BBB+	Baa1		323.949
XS0860360295	STANDARD LIFE PLC	BBB	Baa2	BBB-	323.183
US126408GN73	CSX CORP	BBB	Baa2		317.653
US25156PAC77	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	313.803
US744320AM42	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	BBB+	Baa3	BBB-	313.506
US620076AZ29	MOTOROLA SOLUTIONS INC	BBB	Baa2	BBB	313.082
US02209SAM52	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	311.101
XS0861828407	FINMEC FINANCE SA	BB+	Baa3	BBB-	310.496
XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL	BBB+	Baa1	BBB+	309.180
US494550AT30	KINDER MORGAN ENER PART	BBB	Baa2	BBB	307.777
US25459HBG92	DIRECTV HOLDINGS/FING	BBB	Baa2		306.551
XS0857215346	XSTRATA FINANCE DUBAI LT	BBB+ /*-	Baa2		306.531
US867229AE68	SUNCOR ENERGY INC	BBB+	Baa1		303.895
US718546AA22	PHILLIPS 66	BBB	Baa1		303.872
XS0809847667	AKZO NOBEL SWEDEN FINANC	BBB+	Baa1 /*-		301.764
XS0647298883	ENEL FINANCE INTL NV	BBB+	Baa2	BBB+	300.717
US29273RAP47	ENERGY TRANSFER PARTNERS	BBB-	Baa3	BBB-	300.328
US715638AW21	REPUBLIC OF PERU	BBB	Baa2	BBB	298.829
US460146CA98	INTL PAPER CO	BBB	Baa3		294.113
US652482BT68	NEWS AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB+	287.929
US292505AH79	ENCANA CORP	BBB	Baa2		282.619
US126408GW72	CSX CORP	BBB	Baa2		281.634
US067901AL20	BARRICK GOLD CORP	BBB+	Baa1		281.515
US428236BF92	HEWLETT-PACKARD CO	BBB+	Baa1	A-	275.964
US50540RAL69	LAB CORP OF AMER HLDGS	BBB	Baa2		270.116
XS0733486848	NORTHUMBRIAN WATER FIN	BBB+	Baa1	A-	270.097
US760761AD86	REPUBLIC SERVICES INC	BBB	Baa3	BBB	268.647
XS0652913988	RWE AG	BBB-	Baa2		267.521
US984121CF83	XEROX CORPORATION	BBB-	Baa2	BBB	266.987
US893830AS85	TRANSOCEAN INC	BBB-	Baa3	BBB-	265.493
US68268NAB91	ONEOK PARTNERS LP	BBB	Baa2		264.679
US96950FAD69	WILLIAMS PARTNERS LP	BBB	Baa2	BBB-	262.221
US87927VAU26	TELECOM ITALIA CAPITAL	BBB	Baa2	BBB	261.321
XS0827692269	ENEL FINANCE INTL NV	BBB+	Baa2	BBB+	259.716
US878742AU97	TECK RESOURCES LIMITED	BBB	Baa2	BBB	258.165
US140420MV96	CAPITAL ONE BANK USA NA	BBB	Baa1	BBB+	256.276
US85590AAP93	STARWOOD HOTELS & RESORT	BBB	Baa2	BBB	252.610
US278865AN09	ECOLAB INC	BBB+	Baa1 /*-		250.441
US94707VAA89	WEATHERFORD BERMUDA	BBB-	Baa2		249.991
US50076QAS57	KRAFT FOODS GROUP INC	BBB	Baa2	BBB	249.397
US29379VAY92	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	BBB	Baa2	BBB	247.497
US125509BT56	CIGNA CORP	BBB	Baa2	BBB	241.739
US929043AF44	VORNADO REALTY LP	BBB	Baa2	BBB	240.339
US816851AP42	SEMPRA ENERGY	BBB+	Baa1	BBB+	239.677
US25459HAN52	DIRECTV HOLDINGS/FING	BBB	Baa2	BBB-	239.570
US30161MAH60	EXELON GENERATION CO LLC	BBB	Baa1	BBB+	239.022
XS0820869948	KBC IFIMA NV	A-		A-	236.880
US13342BAC90	CAMERON INTL CORP	BBB+	Baa1		229.205
US126650BZ20	CVS CAREMARK CORP	BBB+	Baa2		228.925
XS0645669200	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	BBB	Baa3	BBB	228.862
XS0602534637	HIT FINANCE BV		Baa3		223.512
US88732JBD90	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	223.395
XS0627188468	GAS NATURAL CAPITAL	BBB	Baa2		223.382
US74913GAX34	QWEST CORP	BBB-	Baa3	BBB-	222.294
US25179SAD27	DEVON FINANCING CORP LLC	BBB+	Baa1	BBB+	221.298
FR0010830042	VIVENDI SA	BBB	Baa2	BBB	219.828
US04044TAB26	EXPRESS SCRIPTS HOLDING	BBB+	Baa3	BBB	217.505
US29273RAQ20	ENERGY TRANSFER PARTNERS	BBB-	Baa3	BBB-	214.632
XS0802960533	INTESA SANPAOLO SPA	BBB+	Baa2	A-	211.666
US94973VAK35	WELLPOINT INC	A-	Baa2	BBB+	210.971
US893830BA68	TRANSOCEAN INC	BBB-	Baa3	BBB-	210.893
US13645RAK05	CANADIAN PACIFIC RR CO	BBB-	Baa3		210.008
US942683AG82	WATSON PHARMACEUTICALS I	BBB	Baa3	BBB-	209.795
FR0011301480	CASINO GUICHARD PERRACHO	BBB-		BBB-	209.446
US06849RAF91	BARRICK NA FINANCE LLC	BBB+	Baa1		207.663
US25746UBG31	DOMINION RESOURCES INC	A-	Baa2	BBB+	207.470
XS0658363865	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	BBB-	Baa3	BBB-	206.618
XS0860855930	LOTTOMATIC SPA	BBB-	Baa3		205.994
US136385AF83	CANADIAN NATL RESOURCES	BBB+	Baa1		204.216
US544152AF89	LORILLARD TOBACCO CO	BBB-	Baa2	BBB	202.911
FR0011365220	VIVENDI SA	BBB	Baa2	BBB	200.356

US105756BR01	FED REPUBLIC OF BRAZIL	BBB	Baa2	BBB	198.954
US260543CD31	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB	Baa2	BBB	197.044
XS0134886067	BARCLAYS BANK PLC	BBB+	Baa3	A-	196.946
US25156PAQ63	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	194.466
US836205AQ75	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	BBB	Baa1	BBB	192.931
US698299AU88	REPUBLIC OF PANAMA	BBB	Baa2	BBB	192.285
XS0719962986	AKZO NOBEL NV	BBB+	Baa1 /*-	BBB+	191.667
XS0257741834	UBS AG JERSEY BRANCH		Baa3	BBB+ /*+	191.515
US00817YAL20	AETNA INC	A-	Baa1 /*-	A- /*-	190.147
US032511AY39	ANADARKO PETROLEUM CORP	BBB-	Baa3	BBB-	190.109
US50075NAS36	MONDELEZ INTERNATIONAL	BBB-	Baa2	BBB	185.042
US20030NAP69	COMCAST CORP	BBB+	Baa1	BBB+	182.454
US681919AS54	OMNICOM GROUP INC	BBB+	Baa1		172.947
XS0497187640	LLOYDS TSB BANK PLC	BBB-	Baa3	BBB-	171.825
US126650BH22	CVS CAREMARK CORP	BBB+	Baa2	BBB+	165.174
USU9029CAA63	EATON CORP	A-	Baa1	BBB+	162.490
XS0833631343	CARREFOUR BANQUE	BBB+			161.357
US02209SAJ24	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	161.090
US539830AY52	LOCKHEED MARTIN CORP	A-	Baa1	A-	160.296
XS0419352199	REPSOL INTL FINANCE	BBB-	Baa3	BBB-	159.135
US111021AG69	BRITISH TELECOM PLC	BBB	Baa2	BBB	155.492
XS0578317587	BANQUE PSA FINANCE	BBB-	Baa3		153.642
US111021AE12	BRITISH TELECOM PLC	BBB	Baa2	BBB	151.300
US05348EAQ26	AVALONBAY COMMUNITIES IN	BBB+	Baa1		151.198
XS0630584166	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	145.164
XS0828749761	ATLANTIA SPA	BBB+	Baa1	A-	143.593
XS0862091955	SABMILLER HOLDINGS INC	BBB+	Baa1	BBB+	143.390
XS0842659426	ENEL FINANCE INTL NV	BBB+	Baa2	BBB+	139.798
XS0759599409	HEATHROW FUNDING LTD	BBB		BBB	137.829
XS0695401801	ENEL FINANCE INTL NV	BBB+	Baa2	BBB+	136.398
XS0161798417	SOCIETE GENERALE	BBB+	Baa3	BBB+	128.463
US460146CF85	INTL PAPER CO	BBB	Baa3		127.161
US94707VAD29	WEATHERFORD BERMUDA	BBB-	Baa2		123.257
XS0830326269	DIRECTV HOLDINGS/FING	BBB	Baa2	BBB-	123.250
US172967CC36	CITIGROUP INC	BBB+	Baa3	BBB+	122.730
US55616XAF42	MACYS RETAIL HLDGS INC	BBB	Baa3	BBB	117.285
DE000A0XFCT5	METRO AG	BBB-	Baa3	BBB	113.098
FR0011043124	VALEO SA		Baa3		111.737
XS0704178556	BAT INTL FINANCE PLC	A-	Baa1	A-	111.664
XS0752467497	TDC A/S	BBB	Baa2	BBB	109.965
XS0842214818	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	108.710
XS0619706657	RED ELECTRICA FIN SA UNI	BBB	Baa2	A-	108.231
XS0831370613	REPSOL INTL FINANCE	BBB-	Baa3	BBB-	107.790
XS0863907522	ASSICURAZIONI GENERALI	BBB+ /*-	Baa3 /*-	BBB-	106.477
ES0211845252	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	BBB		BBB+	105.751
XS0548801207	IBERDROLA FINANZAS SAU	BBB	Baa1	BBB+	104.926
XS0841018004	ORIGIN ENERGY FINANCE	BBB+	Baa1		104.040
XS0831560742	ELSEVIER FIN (ELM BV)	BBB+	Baa1	A-	103.211
XS0811690550	BERTELSMANN SE & CO KGAA	BBB+	Baa1	BBB+	100.972
XS0854746343	CARLSBERG BREWERIES A/S		Baa2	BBB	100.319
US59023VAA89	MERRILL LYNCH & CO	BBB+	Baa3	BBB	98.858
US655844BM95	NORFOLK SOUTHERN CORP	BBB+	Baa1		89.558
US20030NAJ00	COMCAST CORP	BBB+	Baa1	BBB+	86.268
US25459HBA23	DIRECTV HOLDINGS/FING	BBB	Baa2	BBB-	85.108
XS0184639895	HAMMERSON PLC		Baa2	A-	74.118
	Totale				1.020.770.018

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad "A" (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 1.020.770.018 pari al 25,21% delle risorse in gestione. Al 31/12/2011 il controvalore era pari a Euro 63.080.421 pari all'1,72 % delle risorse in gestione. L'incremento è stato determinato principalmente dal downgrading dei titoli di stato italiani e spagnoli e da una maggiore diversificazione e investimento in titoli corporate.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Valuta	Tipo	Isin	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
SEK	Azione	SE0000108656	ERICB	Vendita	59.078	7,48	441.789
			Totale				441.789

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/12	Ticks	Posizione al 31/12/12	Cambi al 31/12/12	Controvalore Euro
MAR 13 S&P SXF FUT - PTH3	49	CAD	711	200	6.971.720	1,314	5.306.935
MAR 13 S&P 500 FUTURE - SPH3	193	USD	1.420	250	68.519.825	1,319	51.932.564
MAR 13 FTSE MIB IDX FUT - STH	337	EUR	16.304	5	27.472.240	1,000	27.472.240
MAR 13 TSE TOPIX - TPH3	125	JPY	862	10.000	1.076.875.000	113,610	9.478.699
MAR 13 SPI 200 FUTURE - XPH3	40	AUD	4.616	25	4.616.000	1,271	3.631.214
Totale							97.821.652

Le controparti finali per i contratti future in essere sono le Clearing House.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è 2,42%.

La percentuale della posizione in future in valuta sul totale delle attività è 1,74%.

La posizione in future è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicate sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

Futures su indici azionari, utilizzati ai fini di assunzioni di posizioni lunghe sui mercati di riferimento

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2012
Titoli di stato Italia	771.571.168	-	-	-	771.571.168	19,06%
Titoli di stato Altri UE	-	1.346.649.601	-	-	1.346.649.601	33,26%
Titoli di stato OCSE	-	-	531.197.117	-	531.197.117	13,12%
Titoli di stato non OCSE	-	-	-	4.024.532	4.024.532	0,10%
Obbligazioni quotate Italia	17.672.254	-	-	-	17.672.254	0,44%
Obbligazioni quotate altri UE	-	295.019.730	-	-	295.019.730	7,29%
Obbligazioni quotate OCSE	-	-	217.594.671	-	217.594.671	5,37%
Obbligazioni quotate non OCSE	-	-	-	3.003.593	3.003.593	0,07%
Azioni quotate Italia	76.875.108	-	-	-	76.875.108	1,90%
Azioni quotate altri UE	-	151.928.950	-	-	151.928.950	3,75%
Azioni quotate OCSE	-	-	184.845.204	-	184.845.204	4,57%
Azioni quotate non OCSE	-	-	-	2.913.840	2.913.840	0,07%
Quote OICR UE	-	138.174.637	-	-	138.174.637	3,41%
Totale	866.118.530	1.931.772.918	933.636.992	9.941.965	3.741.470.405	92,41%

INFORMAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2012, le operazioni di negoziazione a termine di valuta sono rappresentate nei conti d'ordine.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	2.483.611.774	2.483.611.774
USD DOLLARO USA	985.284.862	746.767.366
JPY YEN GIAPPONESE	29.304.813.649	257.942.203
GBP STERLINA BRITANNICA	140.378.905	172.011.892

CAD DOLLARO CANADESE	40.957.133	31.176.930
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	21.865.585	17.200.743
CHF FRANCO SVIZZERO	19.731.528	16.344.870
SEK CORONA SVEDESE	72.922.441	8.497.138
DKK CORONA DANESE	39.909.509	5.349.083
NOK CORONA NORVEGESE	18.873.418	2.568.406
Totale		3.741.470.405

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su totale attività 2012
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	4,22	7,29%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	5,77	4,60%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	6,64	0,76%
Obbligazioni quotate	Giappone	4,34	0,01%
Obbligazioni quotate	Italia	3,87	0,44%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	7,20	0,07%
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	5,47	33,26%
Titoli di Stato	U.S.A.	5,47	6,79%
Titoli di Stato	Paesi OCSE	5,86	0,72%
Titoli di Stato	Giappone	6,85	5,61%
Titoli di Stato	Italia	3,38	19,06%
Titoli di Stato	Paesi non OCSE	5,63	0,10%

La duration media complessiva del portafoglio è pari 4,97.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Gestore	ISIN	Descrizione	Data	Quantità	Movimento	Controvalore
Amundi	XS0741965940	DAIMLER INTL FINANCE BV	30/01/2012	1.500.000	Acquisto	1.779.989
St. Street Obblig.	US87612EAZ97	TARGET CORP	09/01/2012	250.000	Acquisto	195.166
St. Street Obblig.	US233851AK03	DAIMLER FINANCE NA LLC	04/01/2012	500.000	Acquisto	385.484
Amundi	XS0744125302	ATLANTIA SPA	02/02/2012	1.300.000	Acquisto	1.287.143
Ubs	XS0294547285	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	03/02/2012	300.000	Acquisto	335.047
Ubs	XS0367001061	ELECTRICITE DE FRANCE	03/02/2012	200.000	Acquisto	284.406
St. Street Obblig.	US03938LAX29	ARCELORMITTAL	23/02/2012	250.000	Acquisto	186.624
St. Street Obblig.	US03938LAU89	ARCELORMITTAL	16/03/2012	500.000	Acquisto	372.707
St. Street Bilanc.	IT0001353140	Exor SpA	16/03/2012	4.014	Acquisto	81.065
St. Street Bilanc.	IT0004623051	PIRELLI & C.	02/03/2012	731	Acquisto	5.810
St. Street Bilanc.	IT0001353157	EXOR SPA - PRF	16/03/2012	2.789	Acquisto	46.033
St. Street Bilanc.	IT0004644743	FIAT INDUSTRIAL	16/03/2012	6.123	Acquisto	50.590

St. Street Bilanc.	LU0156801721	TENARIS SA	02/03/2012	398	Acquisto	6.115
St. Street Bilanc.	IT0001976403	Fiat SpA	02/03/2012	1.414	Acquisto	6.626
St. Street Bilanc.	IT0001976403	Fiat SpA	16/03/2012	9.547	Acquisto	45.628
St. Street Bilanc.	IT0003856405	Finmeccanica SpA	16/03/2012	48.734	Acquisto	185.825
Allianz reddito	IT0001353140	Exor SpA	12/03/2012	17.100	Acquisto	329.872
Allianz reddito	IT0001353140	Exor SpA	14/03/2012	9.806	Acquisto	196.617
Allianz reddito	DE0007037129	RWE AG	14/03/2012	1.857	Acquisto	67.299
Allianz reddito	DE0007100000	Daimler AG	14/03/2012	3.326	Acquisto	160.735
Allianz reddito	FR0000121972	Schneider Electric SA	14/03/2012	2.447	Acquisto	125.668
Allianz reddito	CH0100383485	Tyco International Ltd	14/03/2012	1.699	Acquisto	68.869
Allianz reddito	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS LTD	14/03/2012	3.152	Acquisto	86.692
Allianz reddito	DE000BASF111	BASF SE	14/03/2012	2.869	Acquisto	190.672
Allianz reddito	IT0000068525	SAIPEM S.P.A.	12/03/2012	8.500	Acquisto	324.961
Allianz reddito	IT0000068525	SAIPEM S.P.A.	14/03/2012	6.534	Acquisto	250.690
Amundi	XS0756457833	MAN SE	06/03/2012	2.100.000	Acquisto	2.093.217
Ubs	US500472AF27	PHILIPS ELECTRONICS NV	07/03/2012	350.000	Acquisto	269.986
St. Street Obblig.	XS0652913988	RWE AG	13/03/2012	200.000	Acquisto	237.734
St. Street Obblig.	FR0011225143	ELECTRICITE DE FRANCE	20/03/2012	200.000	Acquisto	198.750
Amundi	XS0760364116	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	02/04/2012	1.400.000	Acquisto	1.386.434
St. Street Obblig.	US68389XAM74	ORACLE CORP	25/04/2012	250.000	Acquisto	226.202
St. Street Obblig.	US36962G5W04	GENERAL ELEC CAP CORP	24/04/2012	1.000.000	Acquisto	758.825
Allianz reddito	IT0001353140	EXOR SPA	10/04/2012	35.972	Acquisto	621.896
Allianz reddito	DE0005937007	MAN SE	10/04/2012	1.245	Acquisto	121.663
Allianz reddito	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	10/04/2012	23.132	Acquisto	167.405
Allianz reddito	DE0007037129	RWE AG	10/04/2012	6.813	Acquisto	235.910
Allianz reddito	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	10/04/2012	1.467	Acquisto	107.565
Allianz reddito	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	10/04/2012	8.978	Acquisto	415.246
Allianz reddito	US1491231015	CATERPILLAR INC	10/04/2012	1.044	Acquisto	82.214
Allianz reddito	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	10/04/2012	7.459	Acquisto	108.639
Allianz reddito	US4592001014	INTL BUSINESS CORP	10/04/2012	3.164	Acquisto	494.611
Allianz reddito	US68389X1054	ORACLE CORP	10/04/2012	8.520	Acquisto	187.244
Allianz reddito	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	10/04/2012	2.924	Acquisto	165.094
Allianz reddito	FR0010208488	GDF SUEZ	10/04/2012	3.699	Acquisto	68.098
Allianz reddito	CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL LTD	10/04/2012	6.233	Acquisto	256.418
Allianz reddito	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS LTD	10/04/2012	11.564	Acquisto	307.375
Allianz reddito	DE000BASF111	BASF SE	10/04/2012	10.525	Acquisto	662.754
Allianz reddito	IT0000068525	SAIPEM SPA	10/04/2012	23.968	Acquisto	886.594
Allianz reddito	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	10/04/2012	1.957	Acquisto	148.379
St. Street Bilanc.	IT0001353140	EXOR SPA	21/05/2012	327	Acquisto	5.184
St. Street Bilanc.	IT0004644743	FIAT INDUSTRIAL	21/05/2012	900	Acquisto	6.873
St. Street Bilanc.	IT0000068525	SAIPEM SPA	21/05/2012	196	Acquisto	6.311
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	21/05/2012	2.709	Acquisto	9.858
St. Street Bilanc.	IT0003506190	ATLANTIA SPA	21/05/2012	603	Acquisto	6.086
St. Street Bilanc.	IT0003856405	FINMECCANICA	21/05/2012	2.557	Acquisto	7.300
St. Street Obblig.	FR0011261916	GDF SUEZ	22/05/2012	198.000	Acquisto	197.483
St. Street Obblig.	US96332HCE71	WHIRLPOOL CORP	29/05/2012	500.000	Acquisto	398.666
Hsbc	CH0012221716	ABB LTD-REG	07/06/2012	5.958	Acquisto	77.897
Hsbc	DE0005785802	FRESENIUS	07/06/2012	2.540	Acquisto	131.871
Hsbc	DE0007236101	SIEMENS	07/06/2012	1.012	Acquisto	65.909
Hsbc	FR0000121261	MICHELIN	07/06/2012	1.073	Acquisto	53.070
Hsbc	FR0000124141	VEOLIA	07/06/2012	5.310	Acquisto	51.584
Hsbc	FR0000125007	SAINT-GOBAIN	07/06/2012	2.533	Acquisto	70.574
Hsbc	FR0010208488	GDF SUEZ	07/06/2012	4.531	Acquisto	73.285
Hsbc	LU0323134006	ARCELORMITTAL	07/06/2012	4.951	Acquisto	57.543
St. Street Bilanc.	LU0156801721	TENARIS SA	18/06/2012	490	Acquisto	6.382
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	18/06/2012	2.207	Acquisto	8.014

St. Street Bilanc.	IT0003506190	ATLANTIA SPA	04/06/2012	892	Acquisto	Evento societario
Allianz reddito	FR0010307819	LEGRAND SA	12/06/2012	57	Acquisto	Evento societario
St. Street Obblig.	XS0744125302	ATLANTIA SPA	03/07/2012	500.000	Acquisto	496.373
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	03/07/2012	91	Acquisto	355
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	03/07/2012	150	Acquisto	593
Allianz reddito	IT0003990402	LOTTOMATICA	02/07/2012	36.027	Acquisto	554.517
Allianz reddito	IT0004623051	PIRELLI & C.	02/07/2012	133.902	Acquisto	1.118.537
Allianz reddito	DE0007037129	RWE AG	02/07/2012	5.734	Acquisto	188.005
Allianz reddito	DE0007100000	DAIMLER AG	02/07/2012	21.650	Acquisto	784.797
Allianz reddito	US3696041033	GENERAL ELECTRIC	02/07/2012	4.520	Acquisto	74.370
Allianz reddito	US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES	02/07/2012	1.777	Acquisto	276.562
Allianz reddito	US68389X1054	ORACLE CORP	02/07/2012	4.637	Acquisto	108.772
Allianz reddito	US00817Y1082	AETNA INC	02/07/2012	9.961	Acquisto	308.538
Allianz reddito	CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL	02/07/2012	3.632	Acquisto	153.082
Allianz reddito	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS	02/07/2012	7.109	Acquisto	181.095
Allianz reddito	DE000BASF111	BASF SE	02/07/2012	8.002	Acquisto	446.109
Allianz reddito	IT0000068525	SAIPEM SPA	02/07/2012	17.787	Acquisto	630.266
Allianz reddito	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	02/07/2012	9.370	Acquisto	766.220
St. Street Bilanc.	IT0001353140	EXOR SPA	01/08/2012	759	Acquisto	13.901
St. Street Bilanc.	IT0001353157	EXOR SPA - PRF	01/08/2012	726	Acquisto	11.249
St. Street Bilanc.	IT0004644743	FIAT INDUSTRIAL	01/08/2012	5.678	Acquisto	45.323
St. Street Bilanc.	LU0156801721	TENARIS SA	01/08/2012	1.616	Acquisto	25.394
St. Street Bilanc.	IT0000068525	SAIPEM SPA	01/08/2012	852	Acquisto	32.078
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	01/08/2012	19.458	Acquisto	77.970
St. Street Bilanc.	IT0003506190	ATLANTIA SPA	01/08/2012	2.753	Acquisto	29.851
St. Street Bilanc.	IT0003856405	FINMECCANICA	01/08/2012	12.397	Acquisto	36.680
Amundi	US02666RBB69	AMERICAN HONDA	04/09/2012	1.900.000	Acquisto	1.505.817
Amundi	XS0834385923	BHP BILLITON	19/09/2012	4.000.000	Acquisto	3.942.400
Amundi	XS0829360923	GAS NATURAL	10/09/2012	2.200.000	Acquisto	2.188.010
Hsbc	LU0323134006	ARCELORMITTAL	12/09/2012	2.856	Acquisto	35.857
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	24/09/2012	1.714	Acquisto	7.890
Allianz reddito	IT0003990402	LOTTOMATICA SPA	17/09/2012	6.212	Acquisto	104.691
Allianz reddito	IT0004623051	PIRELLI & C.	17/09/2012	23.089	Acquisto	213.840
Allianz reddito	DE0007037129	RWE AG	17/09/2012	3.330	Acquisto	118.554
Allianz reddito	DE0007100000	DAIMLER	17/09/2012	5.822	Acquisto	233.065
Allianz reddito	US4592001014	INTL MACHINES	17/09/2012	1.393	Acquisto	220.237
Allianz reddito	US68389X1054	ORACLE CORP	17/09/2012	3.728	Acquisto	93.501
Allianz reddito	CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL	17/09/2012	2.768	Acquisto	117.234
Allianz reddito	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS	17/09/2012	5.200	Acquisto	147.600
Allianz reddito	DE000BASF111	BASF SE	17/09/2012	4.997	Acquisto	332.911
Allianz reddito	IT0000068525	SAIPEM SPA	17/09/2012	11.305	Acquisto	446.167
Allianz reddito	DE0005785604	FRESENIUS	17/09/2012	2.288	Acquisto	195.762
St. Street Obblig.	FR0011318658	ELECTRICITE DE FRANCE	04/09/2012	100.000	Acquisto	99.211
St. Street Obblig.	XS0828749761	ATLANTIA SPA	07/09/2012	134.000	Acquisto	133.251
St. Street Obblig.	FR0010721704	GDF SUEZ	11/09/2012	150.000	Acquisto	240.368
Hsbc	FR0010208488	GAZ DE FRANCE	25/10/2012	1.583	Acquisto	26.689
St. Street Obblig.	FR0011344076	AIR LIQUIDE FINANCE	08/10/2012	100.000	Acquisto	99.329
Allianz reddito	IT0003990402	LOTTOMATICA SPA	20/11/2012	8.102	Acquisto	134.145
Allianz reddito	IT0001353140	EXOR SPA	20/11/2012	50.804	Acquisto	936.393
Allianz reddito	IT0004644743	FIAT INDUSTRIAL	20/11/2012	445.609	Acquisto	3.767.484
Allianz reddito	DE0007037129	RWE AG	20/11/2012	6.500	Acquisto	207.190
Allianz reddito	FR0000121261	MICHELIN	20/11/2012	28.468	Acquisto	1.934.903
Allianz reddito	NL0000009538	PHILIPS ELECTRON	20/11/2012	104.604	Acquisto	2.083.774
Allianz reddito	US3696041033	GENERAL ELECT	20/11/2012	4.363	Acquisto	70.202
Allianz reddito	US4592001014	BUSINESS MACHINES	20/11/2012	1.914	Acquisto	283.422
Allianz reddito	US68389X1054	ORACLE CORP	20/11/2012	5.657	Acquisto	132.404

Allianz reddito	US00817Y1082	AETNA INC	20/11/2012	2.236	Acquisto	72.643
Allianz reddito	CH0102993182	TYCO ELECT	20/11/2012	5.897	Acquisto	159.648
Allianz reddito	DE000BASF111	BASF SE	20/11/2012	5.438	Acquisto	357.754
Allianz reddito	IT0000068525	SAIPEM SPA	20/11/2012	20.090	Acquisto	656.455
Allianz reddito	DE0005785604	FRESENIUS	20/11/2012	3.150	Acquisto	266.542
St. Street Obblig.	US00817YAL20	AETNA INC	02/11/2012	250.000	Acquisto	193.617
St. Street Obblig.	XS0860855930	LOTTOMATICA SPA	29/11/2012	200.000	Acquisto	198.454
St. Street Bilanc.	IT0004644743	FIAT INDUSTRIAL	04/12/2012	448	Acquisto	3.706
St. Street Bilanc.	LU0156801721	TENARIS	04/12/2012	226	Acquisto	3.453
St. Street Bilanc.	IT0000068525	SAIPEM	04/12/2012	107	Acquisto	3.678
St. Street Bilanc.	IT0003506190	ATLANTIA	04/12/2012	243	Acquisto	3.176
St. Street Bilanc.	IT0003856405	FINMECCANICA	04/12/2012	994	Acquisto	4.081
Allianz reddito	IT0003990402	LOTTOMATICA	06/12/2012	10.832	Acquisto	181.707
Allianz reddito	IT0001353140	EXOR SPA	06/12/2012	9.256	Acquisto	174.513
Allianz reddito	IT0001353140	EXOR SPA	07/12/2012	1.567	Acquisto	29.633

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

BANCA DEPOSITARIA

Gestore	ISIN	Descrizione	Data	Quantità	Movimento	Controvalore
Amundi	XS0160850227	BNP PARIBAS CAP TRST VI	09/02/2012	5.500.000	Acquisto	5.111.972
Amundi	US05567L7E16	BNP PARIBAS	07/09/2012	2.600.000	Acquisto	2.043.597

Investimenti in OICR emessi da società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

Gestore	ISIN	Descrizione	Data	Quantità	Movimento	Controvalore
St. Street Bilanc.	FR0010204040	SSGA INDEX FUND	02/11/2012	2.931	Acquisto	500.000
St. Street Bilanc.	FR0010867713	SSGA INDEX FUND	02/11/2012	3.081	Acquisto	1.500.000

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI IN FUTURES

Al 31/12/2012, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Quote Fondi	Altri Paesi UE	1.999.004	-
Azioni Quotate	Altri Paesi UE	119.172.387	37.966.706
Azioni Quotate	U.S.A.	130.073.772	19.626.651
Azioni Quotate	Paesi OCSE	37.252.605	13.642.954
Azioni Quotate	Giappone	16.899.532	6.803.954
Azioni Quotate	Italia	67.215.158	19.104.289
Azioni Quotate	Paesi non OCSE	2.947.810	522.730
Obbligazioni Quotate	Altri Paesi UE	114.842.612	118.283.919
Obbligazioni Quotate	U.S.A.	89.228.510	80.654.229
Obbligazioni Quotate	Paesi OCSE	21.441.658	17.311.448
Obbligazioni Quotate	Giappone	509.100	-
Obbligazioni Quotate	Italia	11.047.646	5.061.039
Obbligazioni Quotate	Paesi non OCSE	1.449.577	1.500.878
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	996.748.898	1.291.840.510

Titoli di Stato	U.S.A.	163.305.990	167.978.080
Titoli di Stato	Paesi OCSE	15.748.395	16.130.969
Titoli di Stato	Giappone	33.291.007	19.334.831
Titoli di Stato	Italia	674.981.328	427.631.280
Titoli di Stato	Paesi non OCSE	1.279.133	-
Totale		2.499.434.122	2.243.394.467

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2012	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni negoziazione	257.766	0,0054%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

Gli investimenti in gestione comprendono i ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2012	31/12/2011
Ratei e risconti attivi	40.255.869	42.304.240
Ratei attivi Gestori finanziari	40.172.767	42.217.940
Ratei attivi per commissioni di retrocessione	83.102	68.726
Ratei attivi finanziari c/c Fondo	-	17.574

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2012	31/12/2011
Altre attivita' della gestione finanziaria	30.117.334	43.522.124
Vendita Titoli di Stato UE da regolare	-	30.072.780
Crediti per contributi da ricevere	1.057.428	1.262.487
Vendita Titoli di Stato altri Paesi OCSE da regolare	-	3.184.043
Vendita Titoli di Stato Italia da regolare	-	8.815.652
Vendita Azioni OCSE quotate da regolare	167.031	62.259
Vendita Azioni non OCSE quotate da regolare	2.140	-
Vendita Azioni U.E. quotate da regolare	658.656	118.035
Crediti per interessi attivi da ricevere	-	34
Delta valorizzazione operazioni da regolare	126	4.306
Valorizzazione operazioni in valuta Outright	28.230.097	-
Crediti diversi	1.807	1.807
Crediti diversi vs monocomparto	49	721

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2012 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 785.900.

Le stesse si dividono in:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Cassa e depositi bancari	579.192	437.002
	Cassa e depositi bancari amministrativi	579.192	437.002

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
b)	Immobilizzazioni Immateriali	48.109	95.460
	Immobilizzazioni Immateriali	48.109	95.460

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.567	3.872
	Immobilizzazioni Materiali	2.567	3.872

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce pari ad Euro 134.115 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi

Rappresenta la quota di risconti attivi non finanziari attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	21.917	25.094
	Ratei e risconti attivi non finanziari	21.917	25.094

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2012, non risulta un credito per imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs 47/2000.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro 50.382.991. Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di Dicembre.

La voce "Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2012.

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 50.359.647	-38.596.764
	Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	-37.435.017	-24.510.922
	Debiti v/associati per anticipazioni	-7.648.629	-7.431.960
	Debiti v/associati per trasformazioni in rendita	-	-44.348
	Erario c/ritenute su riscatti	-4.218.573	-5.347.047
	Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	-1.057.428	-1.262.487

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

		31/12/2012	31/12/2011
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 23.344	-18.269
	Debiti diversi	-23.344	-18.269

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 865.715, sono costituite da:

		31/12/2012	31/12/2011
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 865.715	-78.122.387
	Valorizzazione operazioni in valuta Outright	-	-32.277.793
	Acquisto Titoli di Stato Ue da regolare	-	-37.747.857
	Acquisto Titoli di Stato Italia da regolare	-	-4.237.654
	Acquisto Titoli di Stato Paesi Ocse da regolare	-	-2.707.081
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-684.436	-615.567
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-178.220	-159.233
	Debito ritenuta 27%	-	-439
	Cedole da regolare	-	-376.429
	Valorizzazione operazioni da regolare	-3.059	-334

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2012 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro 785.900.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro 70.642 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2012	31/12/2011
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 301.324	-199.619
Altre passività gestione amministrativa	-295.519	-191.582
Contributi a copertura oneri amministrativi da accreditare	-5.805	-8.037

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2012, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 413.934 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito d' imposta

Il debito d'imposta è pari ad Euro 34.722.798.

	31/12/2012	31/12/2011
a) Imposta sostitutiva	- 34.722.798	-6.597.482
Imposta sostitutiva	- 34.722.798	-6.597.482

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 4.048.881.476 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro 86.757.404 , ammonta ad Euro 3.962.124.072.

Conti d'ordine

Al 31/12/2012, le operazioni di compravendita a termine di valuta in essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	CTV eur	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valore di Mercato
2.215.950	AUD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	1.738.580	31/01/2013	1,27	10
2.706.074	AUD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	2.122.078	31/01/2013	1,28	-1.029
1.888.399	AUD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	1.481.090	31/01/2013	1,28	-493
2.800.917	CAD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	2.150.598	31/01/2013	1,3	20.355
2.651.182	CAD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	2.034.746	31/01/2013	1,3	18.384
4.622.592	CAD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	3.549.320	31/01/2013	1,3	33.599
1.390.256	CHF	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	1.149.646	31/01/2013	1,21	-2.043
1.288.666	CHF	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	1.065.348	31/01/2013	1,21	-2.185
1.241.621	CHF	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	1.027.040	31/01/2013	1,21	-1.521
3.899.473	DKK	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	523.265	31/01/2013	7,45	635
3.732.993	DKK	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	500.878	31/01/2013	7,45	560
3.447.053	DKK	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	462.601	31/01/2013	7,45	606
8.454.672	GBP	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	10.375.040	31/01/2013	0,81	19.114
8.237.412	GBP	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	10.105.890	31/01/2013	0,82	16.080
9.749.847	GBP	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	11.962.973	31/01/2013	0,82	20.618
2.269.734.357	JPY	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	21.791.995	31/01/2013	104,15	1.815.038
3.094.063.427	JPY	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	29.686.669	31/01/2013	104,22	2.454.420
2.719.055.027	JPY	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	26.106.178	31/01/2013	104,15	2.174.546
392.253	NOK	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	52.776	31/01/2013	7,43	-526
1.274.868	NOK	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	171.455	31/01/2013	7,44	-1.781
4.120.100	SEK	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	477.499	31/01/2013	8,63	-2.091
7.140.850	SEK	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	827.323	31/01/2013	8,63	-3.889
4.719.750	SEK	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	547.121	31/01/2013	8,63	-2.269
68.694.230	USD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	52.586.912	31/01/2013	1,31	529.181
75.414.380	USD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	57.704.782	31/01/2013	1,31	554.401
63.320.960	USD	22/10/2012	Vendita	Russel reddito	48.473.706	31/01/2013	1,31	487.937
158.570	AUD	31/10/2012	Vendita	Russel reddito	125.880	31/01/2013	1,26	1.470
28.500	CAD	31/10/2012	Acquisto	Russel reddito	21.941	31/01/2013	1,3	-266
96.590	CHF	31/10/2012	Vendita	Russel reddito	80.095	31/01/2013	1,21	79
47.150	DKK	31/10/2012	Vendita	Russel reddito	6.326	31/01/2013	7,45	7
1.484.710	GBP	31/10/2012	Vendita	Russel reddito	1.843.707	31/01/2013	0,81	25.122
403.901.090	JPY	31/10/2012	Vendita	Russel reddito	3.899.683	31/01/2013	103,57	344.767
18.080	NOK	31/10/2012	Acquisto	Russel reddito	2.434	31/01/2013	7,43	23
360.970	SEK	31/10/2012	Acquisto	Russel reddito	41.837	31/01/2013	8,63	181
6.579.640	USD	31/10/2012	Vendita	Russel reddito	5.073.007	31/01/2013	1,3	86.837
4.143.980	DKK	14/11/2012	Vendita	Russel reddito	555.993	31/01/2013	7,45	592
4.309.700	SEK	14/11/2012	Vendita	Russel reddito	497.516	31/01/2013	8,66	-4.143
2.593.975	AUD	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	2.088.996	28/02/2013	1,24	58.704
2.469.311	AUD	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	1.990.545	28/02/2013	1,24	57.827
4.933.421	CAD	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	3.850.947	28/02/2013	1,28	101.982
2.584.991	CAD	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	2.021.375	28/02/2013	1,28	57.010
4.565.785	CAD	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	3.568.804	28/02/2013	1,28	99.210
1.291.871	CHF	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	1.073.384	28/02/2013	1,2	3.085
1.508.661	CHF	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	1.253.457	28/02/2013	1,2	3.551
1.570.101	CHF	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	1.303.594	28/02/2013	1,2	2.786
3.351.403	DKK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	449.688	28/02/2013	7,45	558
4.363.013	DKK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	585.533	28/02/2013	7,45	834
7.343.213	DKK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	985.305	28/02/2013	7,45	1.222
9.164.372	GBP	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	11.363.238	28/02/2013	0,81	141.238
10.746.762	GBP	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	13.343.385	28/02/2013	0,81	183.709
8.790.412	GBP	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	10.910.008	28/02/2013	0,81	145.932

3.112.547.252	JPY	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	29.922.268	28/02/2013	104,02	2.527.957
2.512.120.823	JPY	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	24.178.280	28/02/2013	103,9	2.068.472
3.028.138.653	JPY	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	29.149.735	28/02/2013	103,88	2.498.326
1.635.733	NOK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	221.303	28/02/2013	7,39	-678
1.838.070	NOK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	248.848	28/02/2013	7,39	-592
1.347.943	NOK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	182.554	28/02/2013	7,38	-372
5.491.170	SEK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	633.683	28/02/2013	8,67	-4.936
5.835.720	SEK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	673.557	28/02/2013	8,66	-5.133
5.901.030	SEK	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	681.076	28/02/2013	8,66	-5.210
67.461.270	USD	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	52.574.775	28/02/2013	1,28	1.457.678
71.385.920	USD	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	55.748.256	28/02/2013	1,28	1.657.352
70.064.350	USD	19/11/2012	Vendita	Russel reddito	54.709.137	28/02/2013	1,28	1.619.620
7.400.000	GBP	22/11/2012	Vendita	Amundi	9.157.113	09/01/2013	0,81	90.631
109.000.000	USD	29/11/2012	Vendita	Amundi	83.857.700	18/01/2013	1,3	1.251.146
343.600	AUD	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	273.520	28/02/2013	1,26	4.586
271.050	CAD	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	209.215	28/02/2013	1,3	3.241
173.700	CHF	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	144.218	28/02/2013	1,2	310
241.950	DKK	30/11/2012	Acquisto	Russel reddito	32.461	28/02/2013	7,45	-36
1.899.020	GBP	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	2.338.251	31/01/2013	0,81	12.187
328.576.940	JPY	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	3.063.172	28/02/2013	107,27	171.283
328.576.940	JPY	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	3.063.240	31/01/2013	107,26	171.286
243.230	NOK	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	32.885	28/02/2013	7,4	-124
227.850	SEK	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	26.226	28/02/2013	8,69	-273
3.109.515	USD	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	2.388.719	28/02/2013	1,3	32.561
3.109.515	USD	30/11/2012	Vendita	Russel reddito	2.389.380	31/01/2013	1,3	32.933
230.000.000	USD	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	176.477.810	10/01/2013	1,3	2.164.274
9.000.000	AUD	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	7.265.623	10/01/2013	1,24	191.641
15.000.000	CAD	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	11.666.796	10/01/2013	1,29	251.772
8.000.000	CHF	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	6.603.630	10/01/2013	1,21	-23.326
40.000.000	SEK	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	4.633.206	10/01/2013	8,63	-26.230
15.000.000	NOK	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	2.041.058	10/01/2013	7,35	752
15.000.000	DKK	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	2.011.236	10/01/2013	7,46	793
38.500.000	GBP	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	47.713.767	10/01/2013	0,81	544.146
3.000.000.000	JPY	12/12/2012	Vendita	Allianz reddito	27.780.607	10/01/2013	107,99	1.375.059
1.976.385	AUD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	1.552.547	27/03/2013	1,27	9.255
1.602.015	AUD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	1.258.916	27/03/2013	1,27	7.957
2.102.935	AUD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	1.652.031	27/03/2013	1,27	9.920
3.160.041	CAD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	2.408.830	27/03/2013	1,31	9.651
2.670.662	CAD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	2.036.342	27/03/2013	1,31	8.711
3.483.981	CAD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	2.656.016	27/03/2013	1,31	10.893
1.984.691	CHF	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	1.644.787	27/03/2013	1,21	302
1.445.681	CHF	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	1.198.300	27/03/2013	1,21	431
1.241.621	CHF	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	1.028.991	27/03/2013	1,21	203
3.229.953	DKK	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	433.195	27/03/2013	7,46	426
2.559.943	DKK	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	343.420	27/03/2013	7,45	424
3.677.903	DKK	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	493.284	27/03/2013	7,46	496
12.570.481	GBP	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	15.433.542	27/03/2013	0,81	44.761
11.367.807	GBP	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	13.957.649	27/03/2013	0,81	41.181
9.391.281	GBP	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	11.531.916	27/03/2013	0,81	35.111
2.794.637.757	JPY	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	25.021.199	27/03/2013	111,69	425.527
3.055.896.217	JPY	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	27.364.193	27/03/2013	111,67	469.179
2.256.351.947	JPY	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	20.205.208	27/03/2013	111,67	347.002
1.162.318	NOK	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	157.239	27/03/2013	7,39	-296
1.912.563	NOK	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	258.809	27/03/2013	7,39	-410
6.568.560	SEK	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	759.399	27/03/2013	8,65	-3.871
3.688.450	SEK	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	426.427	27/03/2013	8,65	-2.173

5.119.988	SEK	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	592.035	27/03/2013	8,65	-2.910
70.393.670	USD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	53.120.723	27/03/2013	1,33	-209.945
72.990.140	USD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	55.071.935	27/03/2013	1,33	-225.835
83.814.990	USD	20/12/2012	Vendita	Russel reddito	63.250.009	27/03/2013	1,33	-248.733
380.110	AUD	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	297.265	27/03/2013	1,28	450
136.130	CAD	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	103.433	27/03/2013	1,32	80
152.220	CHF	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	126.227	27/03/2013	1,21	100
301.540	DKK	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	40.446	27/03/2013	7,46	44
769.900	GBP	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	948.199	27/03/2013	0,81	5.688
189.518.030	JPY	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	1.662.264	27/03/2013	114,01	-5.689
270.090	NOK	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	36.666	27/03/2013	7,37	59
184.450	SEK	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	21.447	27/03/2013	8,6	14
3.381.840	USD	31/12/2012	Vendita	Russel reddito	2.563.126	27/03/2013	1,32	1.024
				Totale				28.230.097

Al 31/12/2012 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite da erogare per Euro 169.243 . Si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

Al 31/12/2012 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 109.803.583.

Al 31/12/2012 si rilevano conti d'ordine relativi a Contratti Futures per Euro 97.821.652.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 137.879.178.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

		2012	2011
a)	Contributi per le prestazioni	419.321.406	441.268.001
	Contributi abbinati:	399.621.658	407.700.570
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>102.171.968</i>	<i>105.714.017</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>42.623.247</i>	<i>39.858.821</i>
	<i>TFR</i>	<i>254.826.443</i>	<i>262.127.732</i>
	Contributi da Trasferimento in ingresso	999.695	859.052
	Contributi per Switch in entrata del comparto	18.700.053	32.708.379

b) Anticipazioni

Nel corso del 2012, ci sono state nr. 12.799 anticipazioni pari ad Euro 86.935.952.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2012 sono state nr. 5.628 per un ammontare pari ad Euro 91.752.092 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 1.119 per un ammontare pari ad Euro 24.810.884.

		2012	2011
c)	Trasferimenti e riscatti	-125.808.120	-139.271.964
	Riscatti ad aderenti	- 82.889.114	-93.557.781
	Trasferimenti associati ad altri fondi	- 24.810.884	-21.135.401
	Contributi riscattati per Switch in uscita del comparto	- 9.047.225	-21.952.437
	Riscatti parziali	- 8.862.978	-2.422.759
	Rimborsi	- 41.055	-47.858
	Contributi quiescenti	- 156.864	-155.728

e) Erogazioni in c/capitale.

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2012 sono state nr 2.989 per un ammontare pari ad Euro 68.698.156.

		2012	2011
e)	Erogazioni in c/capitale	- 68.698.156	-80.930.259
	Erogazioni in c/capitale	- 68.698.156	-80.930.259

d) Trasformazioni in rendita

La voce è pari a zero.

Nell'esercizio 2012 non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 321.573.338.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2012	2011
a)	Dividendi e interessi	108.057.359	97.994.754
	Dividendi	8.806.260	8.909.877
	Interessi su cedole	98.834.047	88.056.649
	Interessi su c/c Banca depositaria	186	246.330
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	1.535	538.600
	Interessi su c/c AUD Gestori Finanziari	166.178	136.447
	Interessi su c/c DKK Gestori Finanziari	-	219
	Interessi su c/c SEK Gestori Finanziari	17.436	20.562
	Interessi su c/c NZD Gestori Finanziari	14	33
	Interessi su c/c PLN Gestori Finanziari	-	468
	Interessi su c/c NOK Gestori Finanziari	7.309	13.590
	Recupero tassazione locale su dividendi esteri	224.394	71.979

		2012	2011
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	213.515.979	31.787.629
	Utili e perdite presunte su azioni	29.825.492	-40.237.398
	Utili realizzati su azioni	5.038.976	31.071.267
	Perdite realizzate su azioni	- 12.393.051	-34.195.619
	Utili realizzati su oper in valuta	23.021.803	20.758.008
	Utili e perdite presunte su operaz. in valuta	27.098.161	1.271.794
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 670.572	-59.752.916
	Utili e perdite presunte su titoli	147.970.558	38.281.225
	Utili realizzati su titoli	26.497.331	17.147.700
	Perdite realizzate su titoli	- 15.155.208	-38.170.226
	Utili e perdite realizzate su operazioni Future	12.420.941	-7.425.354
	Commissioni su operazioni Future	- 37.909	- 37.948
	Spese su operazioni finanziarie	- 257.766	- 113.942
	Sopravvenienze attive finanziarie	-	213
	Sopravvenienze passive finanziarie	-	- 8
	Utili e perdite presunte su obbligazioni	- 49.162.111	45.327.505
	Ritenuta 27% su cedole	- 709	- 139.344
	Utili su titoli con vita residua inferiore a 18 mesi	-	607.256
	Perdite su titoli con vita residua inferiore a 18 mesi	- 1.628	-
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	19.008.195	- 6.523.671
	Utile realizzato su fondi Comuni	-	4.688
	Interessi su Margini Futures	-	13
	Arrotondamento per differenze cambio	- 8	326
	Commissioni di retrocessione	313.484	338.802

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	82.294.463	91.715.254
Titoli di debito quotati	16.539.584	18.432.980
Titoli di capitale quotati	9.030.654	41.479.611
Depositi bancari	192.658	-
Commissioni di retrocessione	-	313.484
Future	-	12.420.941
Risultato della gestione cambi	-	49.449.384
Spese su operazioni finanziarie	-	- 257.766
Commissioni su Futures	-	-37.909
Totali	108.057.359	213.515.979

Nell'esercizio 2012 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Nell'esercizio 2012, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2012	2011
	Oneri di gestione	- 3.338.060	-3.053.606
a)	Società di gestione	- 2.655.171	-2.426.739
b)	Banca depositaria	- 682.889	-626.867
b1	Commissioni sul patrimonio	-681.622	-626.831
b2	Commissioni C/C gestori finanziari	- 1.267	-36

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp. Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	2012	2011
Allianz	- 512.938	-496.459
Amundi	- 507.676	-464.923
SSGA Bilanciato	- 397.909	-351.351
HSBC	- 397.018	-351.336
SSGA Obbligazionario	- 306.476	-265.226
Russel	- 270.024	-259.601
Ubs	- 263.130	-237.843
Totale	-2.655.171	-2.426.739

Gli stessi sono determinati secondo la seguente tabella:

Gestore	Valore Patrimonio		% Commissione di gestione (su base annua)
State Street Obbligazionario	Fino a 400:	400.000.000	0,063%
	oltre i 400 e fino ai 600:	600.000.000	0,061%
	oltre i 600 e fino ai 800:	800.000.000	0,059%
	oltre i 800:	800.000.000	0,058%
State Street Bilanciato	Fino a 400:	400.000.000	0,065%
	oltre i 400 e fino ai 600:	600.000.000	0,063%
	oltre i 600 e fino ai 800:	800.000.000	0,061%
	oltre i 800:	800.000.000	0,060%
Allianz	Fino a 500:	500.000.000	0,080%
	oltre i 500 e fino ai 1000:	1.000.000.000	0,075%
	oltre i 1000:	1.000.000.000	0,070%
Ubs	Fino a 400:	400.000.000	0,060%
	oltre i 400 e fino ai 450:	450.000.000	0,055%
	oltre i 450 e fino ai 550:	550.000.000	0,050%
	oltre i 550 e fino ai 650:	650.000.000	0,048%
	oltre i 650 e fino ai 750:	750.000.000	0,045%
	oltre i 750 e fino ai 850:	850.000.000	0,043%
	oltre i 850:	850.000.000	0,040%
Gestore	% Commissione di gestione (su base annua)		
Russel	0,03%		
Hsbc	0,06%		
Amundi	0,07%		

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2012	2011
	Margine della gestione finanziaria	318.235.278	63.153.519
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	321.573.338	66.207.125
40	Oneri di gestione	- 3.338.060	-3.053.606

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2012	2011
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.355.265	3.540.478
	Contributi a copertura degli oneri amministrativi	2.542.071	2.677.179
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	33.741	31.317
	Risconto quote associative anno precedente	348.570	417.781
	Recupero spese su prestazioni liquidate destinate alla cop.oneri amm.vi	264.839	249.795
	Contributi quiescenti attr. alla copertura degli oneri amm vi	156.864	155.728
	Ricavi su rimborsi	3.320	958
	Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amm vi	5.860	7.720

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 2.575.812 sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2012.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce pari ad Euro 1.543.186 , rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce pari ad Euro 974.758, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale.

La voce pari ad Euro 373.133, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce pari ad Euro 49.966 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce pari ad Euro - 288 , rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 618 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro -906 . Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro 413.934.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2012	2011
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	456.114.456	211.658.623
Margine della gestione previdenziale	137.879.178	148.505.104
Margine della gestione finanziaria	318.235.278	63.153.519
Oneri amministrativi	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari a Euro 34.722.798 rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

	2012	2011
a) Imposta sostitutiva	- 34.722.798	-6.597.482
Imposta sostitutiva	- 34.722.798	-6.597.482

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	3.996.846.870
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	281.442.228
Contributi versati e accreditati (c)	421.897.218
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	- 2.337
Patrimonio inizio periodo (e)	3.540.732.414
Risultato netto imponibile (a + b – c –d -e)	315.661.803
Imposta Sostitutiva 11%	34.722.798

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 421.391.658 .



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO 31 DICEMBRE 2012 COMPARTO CRESCITA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

	31/12/2012	31/12/2011
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	370.541.429	304.509.219
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	63.519	50.355
50 Crediti d'imposta	-	163.637
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	370.604.948	304.723.211
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	- 2.808.640	-2.520.211
20 Passività della gestione finanziaria	- 653.860	-4.341.162
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	- 63.519	-50.355
50 Debito d'imposta	- 4.393.696	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 7.919.715	-6.911.728
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	362.685.233	297.811.483

	31/12/2012	31/12/2011
CONTI D'ORDINE	174.158.085	143.883.513
Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	161.420.962	130.848.328
Contributi da ricevere	12.737.123	13.035.185

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

	2012	2011
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	29.094.189	36.888.065
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	40.530.029	-949.070
40 Oneri di gestione	- 356.772	-301.565
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	40.173.257	-1.250.635
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	69.267.446	35.637.430
80 Imposta sostitutiva	- 4.393.696	163.637
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	64.873.750	35.801.067

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2012

Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012 risulta essere il seguente:

	31/12/2012	31/12/2011
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	367.485.560	301.574.384
Attività della gestione amministrativa	63.519	50.355
Proventi maturati e non riscossi	3.055.869	2.934.835
TOTALE ATTIVITA'	370.604.948	304.559.574
Passività gestione previdenziale	-2.808.640	-2.520.211
Passività gestione finanziaria	- 653.860	-4.341.162
Passività gestione amministrativa	- 63.519	-50.355
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 3.526.019	-6.911.728
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 4.393.696	163.637
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	362.685.233	297.811.483
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	23.708.745	21.692.786
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,298	13,729

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

Sviluppo delle quote

2011	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2011	19.037.631,784	262.010.416
Quote emesse	4.169.565,287	57.818.932
Quote annullate	1.514.410,979	20.930.867
Quote in essere al 31/12/2011	21.692.786,092	297.811.483
2012	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2012	21.692.786,092	297.811.483
Quote emesse	3.548.232,889	51.120.033
Quote annullate	1.532.274,221	22.025.844
Quote in essere al 31/12/2012	23.708.744,760	362.685.233

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		370.541.429		304.509.219
a)	Depositi bancari	11.451.683		14.775.917	
b)	Crediti per operazioni PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	134.729.093		138.360.554	
d)	Titoli di debito quotati	65.446.065		51.794.253	
e)	Titoli di capitale quotati	153.159.465		96.109.848	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-		-	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	3.055.869		2.934.835	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	2.699.254		533.812	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		63.519		50.355
a)	Cassa e depositi bancari	45.405		35.394	
b)	Immobilizzazioni immateriali	4.218		8.123	
c)	Immobilizzazioni materiali	225		329	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	11.750		4.374	
e)	Ratei e risconti attivi	1.921		2.135	
50	Crediti d'imposta		-		163.637
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		163.637	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		370.604.948		304.723.211
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 2.808.640		-2.520.211
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 2.807.462		-2.519.469	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-1.178		-742	
20	Passività della gestione finanziaria		- 653.860		-4.341.162
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passivita' della gestione finanziaria	- 653.860		-4.341.162	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 63.519		-50.355
a)	TFR	- 6.193		-5.540	
b)	Altre passivita' della gestione amministrativa	- 26.358		-17.170	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviato a esercizio successivo	- 30.968		-27.645	
50	Imposta sostitutiva		- 4.393.696		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 4.393.696		-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 7.919.715		-6.911.728
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		362.685.233		297.811.483
	Patrimonio netto esercizi precedenti		297.811.483		262.010.416
	Variazione Patrimonio anno in corso		64.873.750		35.801.067

		31/12/2012	31/12/2011
	CONTI D'ORDINE	174.158.085	143.883.513
	Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	161.420.962	130.848.328
	Contributi da ricevere	12.737.123	13.035.185

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO CRESCITA

		2012		2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		29.094.189		36.888.065
a)	Contributi per le prestazioni	51.120.033		57.818.932	
b)	Anticipazioni	- 5.207.206		-4.146.240	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 15.321.846		-15.793.055	
e)	Erogazioni in c/capitale	-1.496.792		-991.572	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		40.530.029		-949.070
a)	Dividendi e interessi	10.430.926		9.073.209	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	30.099.103		-10.022.279	
40	Oneri di gestione		- 356.772		-301.565
a)	Società di gestione	- 297.372		-251.053	
b)	Banca depositaria	- 59.400		-50.512	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		40.173.257		-1.250.635
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	285.276		297.781	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 135.288		-146.867	
c)	Spese generali ed amministrative	- 81.902		-85.745	
d)	Spese per il personale	- 32.712		-33.901	
e)	Ammortamenti	- 4.381		-4.355	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	- 25		732	
h)	Risconto passivo per quote ass .ve rinviate a esercizio successivo	- 30.968		-27.645	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		69.267.446		35.637.430
80	Imposta sostitutiva		- 4.393.696		163.637
a)	Imposta sostitutiva	- 4.393.696		163.637	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		64.873.750		35.801.067

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2012, gli investimenti diretti sono pari a zero poiché il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31/12/2012 sono pari ad Euro 370.541.429 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2012 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente raccolta e sul conto corrente rimborsi per Euro 374.596.

		31/12/2012		31/12/2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		370.541.429		304.509.219
a)	Depositi bancari	11.451.683		14.775.917	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	134.729.093		138.360.554	
d)	Titoli di debito quotati	65.446.065		51.794.253	
e)	Titoli di capitale quotati	153.159.465		96.109.848	
l)	Ratei e risconti attivi	3.055.869		2.934.835	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	2.699.254		533.812	

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni PCT
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Allianz Global Investors Europe GmbH	26,50%	30% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 7.5% obbligazionario governativo inflation linked– 5.5% azionario Italia – 15.5% azionario Europa; 19% azionario globale ex Europa.	30% JPM Global GBI EMU IG in Euro22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro7,5% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 5,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro15,5% MSCI Europe TR Gross in Euro19% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro

Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	71,50%	18.5% obbligazionario governativo area Euro – 14% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 4.5% obbligazionario governativo inflation linked–11.5% titoli corporate Europa – 11.5% titoli corporate US - 5% azionario Italia – 16% azionario Europa; 19% azionario globale ex Europa	18,5% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro14% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro4,5% BARCAP Global Infl Eurozone CPI Unhedged 11,5% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur11,5% BarCap US Credit EUR unhedged5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro16% MSCI Europe TR Gross in Euro19% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
Russell Implementation Services Limited	2%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%

Durante il 2012, al gestore, sono state affidate risorse complessive per Euro 32.794.167 così suddivise:

Gestore	Euro
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A	16.630.438
Russell Implementation Services Limited	10.000.000
Allianz Global Investors Europe	6.163.729
Totale	32.794.167

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2012	31/12/2011	% su totale attività 2012
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	7.458.059	6.072.853	2,01%
Conti USD Gestori	USD	797.972	1.988.184	0,21%
Conti GBP Gestori	GBP	1.115.863	1.110.486	0,30%
Conti JPY Gestori	JPY	170.488	1.221.601	0,05%
Conti AUD Gestori	AUD	427.034	588.458	0,11%
Conti CAD Gestori	CAD	171.144	1.149.179	0,05%
Conti CHF Gestori	CHF	284.198	905.390	0,08%
Conti NZD Gestori	NZD	264	250	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	63.156	125.677	0,02%
Conti SEK Gestori	SEK	204.273	423.197	0,06%
Conti DKK Gestori	DKK	384.636	254.295	0,10%
Totale		11.077.087	13.839.570	2,99%

I depositi bancari complessivi al 31 dicembre 2012 includono il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 373.991 e il saldo del conto corrente raccolta per Euro 605.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2012	31/12/2011	% su totale attività 2012
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	134.729.093	138.360.554	36,35%
Titoli di stato Italia	47.543.238	24.556.168	12,83%
Titoli di stato altri paesi U.E.	53.742.236	81.270.227	14,50%
Titoli di stato altri paesi OCSE	33.443.619	32.534.159	9,02%
Titoli di debito quotati	65.446.065	51.794.253	17,66%
Titoli di debito Italia	6.063.392	1.935.481	1,64%
Titoli di debito U.E.	44.395.457	30.959.740	11,98%
Titoli di debito paesi OCSE	12.712.038	16.644.265	3,43%
Titoli di debito paesi non OCSE	2.275.178	2.254.767	0,61%
Titoli di capitale quotati	153.159.465	96.109.848	41,33%
Azioni Italia quotate	15.656.108	5.053.083	4,23%
Azioni U.E. quotate	61.450.225	36.064.342	16,58%
Azioni OCSE quotate	75.722.874	54.959.216	20,43%
Azioni non OCSE quotate	330.258	33.207	0,09%
Totale	353.334.623	286.264.655	95,34%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

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

Nr.	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2012
1	USD	O	US912810QK79	US TREASURY N/B	9.100.000	8.264.096	2,23%
2	EUR	O	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	7.883.625	2,13%
3	EUR	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.050.000	7.880.559	2,13%
4	EUR	O	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.600.000	6.594.060	1,78%
5	EUR	O	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.400.000	6.257.472	1,69%
6	EUR	O	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.473.000	5.557.278	1,50%
7	USD	O	US912828MV96	US TREASURY N/B	6.500.000	5.478.209	1,48%
8	USD	O	US912828MA59	US TREASURY N/B	6.000.000	4.939.568	1,33%
9	EUR	O	BE0000310194	BELGIUM KINGDOM	4.250.000	4.287.953	1,16%
10	EUR	O	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	3.400.000	3.653.980	0,98%
11	EUR	O	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000.000	3.430.950	0,92%
12	EUR	O	IT0004806888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.300.000	3.407.297	0,92%
13	EUR	O	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.200.000	3.309.696	0,89%
14	EUR	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.427.678	3.155.981	0,85%
15	GBP	A	GB0007188757	RIO TINTO PLC	70.835	3.047.875	0,82%
16	EUR	A	IT0003132476	ENI SPA	154.880	2.840.499	0,77%
17	USD	A	US0378331005	APPLE INC	6.276	2.535.468	0,68%
18	EUR	A	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	359.470	2.501.911	0,67%
19	USD	O	US912828NL06	US TREASURY N/B	3.000.000	2.362.224	0,64%
20	EUR	O	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	2.344.880	0,63%
21	JPY	O	JP1103091A71	JAPAN-309 (10 YR ISSUE)	250.000.000	2.296.189	0,62%
22	EUR	A	FR0000127771	VIVENDI	134.699	2.283.148	0,62%

23	GBP	O	GB00B058DQ55	UK TSY 4 3/4% 2020	1.500.000	2.268.288	0,61%
24	EUR	O	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.200.000	2.236.014	0,60%
25	EUR	A	IT0003128367	ENEL SPA	706.540	2.217.123	0,60%
26	EUR	O	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	2.000.000	2.204.540	0,59%
27	EUR	A	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	77.678	2.201.395	0,59%
28	EUR	O	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	2.155.660	0,58%
29	EUR	A	FR0000131104	BNP PARIBAS	50.181	2.136.958	0,58%
30	JPY	O	JP1201191A72	JAPAN-119(20 YEAR ISSUE)	230.000.000	2.084.799	0,56%
31	GBP	A	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	70.835	2.059.692	0,56%
32	EUR	A	FR0010220475	ALSTOM	64.103	1.931.744	0,52%
33	EUR	A	FR0000120578	SANOFI	27.012	1.928.387	0,52%
34	EUR	O	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.350.000	1.873.935	0,51%
35	EUR	O	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.500.000	1.802.895	0,49%
36	EUR	O	DE0001030518	BUNDESOBLIGATION I/L	1.568.000	1.774.478	0,48%
37	GBP	O	GB00B00NY175	UK TSY 4 3/4% 2038	1.100.000	1.773.533	0,48%
38	EUR	A	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	10.072	1.733.894	0,47%
39	CHF	A	CH0012453913	TEMENOS GROUP AG-REG	130.505	1.729.689	0,47%
40	GBP	A	GB00B572ZV91	SOCO INTERNATIONAL PLC	389.782	1.709.386	0,46%
41	GBP	A	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	65.306	1.704.070	0,46%
42	EUR	A	FR0000120628	AXA SA	127.242	1.698.681	0,46%
43	USD	O	US912810EC81	US TREASURY N/B	1.500.000	1.675.389	0,45%
44	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.830	1.650.695	0,45%
45	EUR	O	IT0004682107	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	1.620.004	0,44%
46	EUR	O	IT0004840788	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	1.577.895	0,42%
47	EUR	O	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	1.300.000	1.565.564	0,42%
48	EUR	O	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	1.561.425	0,42%
49	EUR	A	IT0000068525	SAIPEM SPA	52.673	1.543.318	0,42%
50	EUR	A	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	20.869	1.521.976	0,41%
			Totale			146.254.345	39,46%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTA FOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

Nr.	Divisa	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2012
1	EUR	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.427.678	3.155.981	0,85%
2	EUR	GB0007188757	RIO TINTO PLC	70.835	3.047.875	0,82%
3	EUR	IT0003132476	ENI SPA	154.880	2.840.499	0,77%
4	EUR	US0378331005	APPLE INC	6.276	2.535.468	0,68%
5	EUR	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	359.470	2.501.911	0,68%
6	EUR	FR0000127771	VIVENDI	134.699	2.283.148	0,62%
7	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	706.540	2.217.123	0,60%
8	EUR	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	77.678	2.201.395	0,59%
9	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	50.181	2.136.958	0,58%
10	EUR	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	70.835	2.059.692	0,55%
		Totale			24.980.050	6,74%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIA IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i principali titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012.

Codice Isin	Descrizione	Quantità	Tipo	Descrizione	Tipo Paese	Valuta	Controvalore	% su totale attività 2012
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.427.678	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	3.155.981	0,85%
IT0003132476	ENI SPA	154.880	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.840.499	0,77%
IT0003128367	ENEL SPA	706.540	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.217.123	0,60%
IT0000068525	SAIPEM SPA	52.673	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.543.318	0,42%
IT0001976403	FIAT SPA	328.710	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.245.811	0,34%
IT0003153415	SNAM SPA	277.842	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	976.337	0,26%
IT0003497176	TELECOM ITALIA-RSP	1.554.892	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	929.048	0,25%
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	45.955	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	689.785	0,18%
IT0004644743	FIAT INDUSTRIAL	55.369	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	457.071	0,12%
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	613.028	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	418.698	0,11%
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	23.336	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	320.637	0,08%
IT0004781412	UNICREDIT SPA	78.888	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	292.359	0,08%
IT0004623051	PIRELLI & C.	16.164	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	139.899	0,04%
IT0003990402	LOTTOMATICA GROUP SPA	7.542	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	129.722	0,04%
IT0001353140	EXOR SPA	6.137	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	116.603	0,03%
IT0001279501	MEDIOLANUM SPA	22.664	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	86.894	0,02%
IT0003828271	RECORDATI SPA	8.288	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	57.270	0,02%
IT0001031084	BANCA GENERALI SPA	3.025	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	39.053	0,01%
	Totale						15.656.108	4,22%

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

ISIN	Titolo	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore
IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	7.883.625
IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	7.880.559
ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	BBB-	Baa3	BBB	6.594.060
IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	6.257.472
IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	5.557.278
IT0004806888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO			A-	3.407.297
IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	3.309.696
IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	2.236.014
IT0004682107	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	1.620.004
IT0004840788	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	1.577.895
IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	1.561.425
XS0802960533	INTESA SANPAOLO SPA	BBB+	Baa2	A-	1.375.829
IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	1.266.360
IT0004656275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	1.220.784
US88732JAP30	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	1.025.436
DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	949.896
XS0842828120	INTESA SANPAOLO SPA	BBB+	Baa2	A-	927.792
XS0383001996	HEATHROW FUNDING LTD	A-		A-	909.848
XS0842214818	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	869.680
XS0861828407	FINMEC FINANCE SA	BBB-	Baa3	BBB-	811.501
US652482BT68	NEWS AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB+	767.810

IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	749.455
XS0222766973	KONINKLIJKE KPN NV	BBB /*-	Baa2 /*-	BBB-	744.807
XS0753308807	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	BBB-		BBB-	736.896
IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	721.140
US92334NAB91	VEOLIA ENVIRONNEMENT	BBB+	Baa1	BBB+	709.507
XS0493098486	SES SA	BBB	Baa2	BBB	702.516
XS0856173546	RCI BANQUE SA	BBB	Baa3	BBBe	700.743
XS0857215346	XSTRATA FINANCE DUBAI LT	BBB+ /*-	Baa2		687.434
XS0066120915	BANK OF SCOTLAND PLC	BBB-	Baa3	BBB-	685.218
XS0752467497	TDC A/S	BBB	Baa2	BBB	659.790
XS0548805299	CARLSBERG BREWERIES A/S		Baa2	BBB	654.984
FR0011232255	ARKEMA	BBB	Baa3		653.640
IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	651.090
XS0842659426	ENEL FINANCE INTL NV	BBB+	Baa2	BBB+	618.053
US91911TAG85	VALE OVERSEAS LIMITED	A-	Baa2	BBB+	611.882
US12626PAG81	CRH AMERICA INC	BBB+	Baa2	BBB	596.130
XS0259604329	LINDE FINANCE BV	BBB+	Baa2		586.660
XS0497185511	MERCK FIN SERVICES GMBH	A-	Baa1		581.988
XS0619548216	ABN AMRO BANK NV	BBB	Baa3	BBB	572.440
XS0617785943	GLOBAL SWITCH HOLDINGS L		Baa3	BBB	569.755
FR0010989111	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RH	BBB-	Baa3	BBB+	561.310
FR0010877183	EUTELSAT SA	BBB			556.760
XS0853679867	SNAM SPA	A-	Baa1		556.681
XS0794393040	TELECOM ITALIA SPA	BBB	Baa2	BBB	534.355
XS0223129445	VATTENFALL AB	BBB-	Baa2	BBB	531.955
XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	BBB	Baa2	BBB+	522.860
XS0794245018	FRANCE TELECOM	A-		BBB+	522.030
US947075AF47	WEATHERFORD BERMUDA	BBB-	Baa2		493.709
XS0854746343	CARLSBERG BREWERIES A/S		Baa2	BBB	465.480
IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	465.301
XS0806449814	SNAM SPA	A-	Baa1		453.928
XS0683564156	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	BBB	Baa2		446.964
XS0736300293	HEATHROW FUNDING LTD	A-		A-	446.876
XS0473787025	DONG ENERGY A/S	BBB+	Baa1		446.092
XS0754846235	DNB BANK ASA	A-			437.528
XS0829290708	LEASEPLAN CORPORATION NV	BBB+	Baa2	A-	433.020
XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL	BBB+	Baa1	BBB+	432.852
IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	406.539
XS0811690550	BERTELSMANN SE & CO KGAA	BBB+	Baa1	BBB+	403.888
XS0479541699	GAS NATURAL CAPITAL	BBB	Baa2	BBB+	371.840
FR0011236983	PPR	BBB			365.409
XS0853682069	SNAM SPA	A-	Baa1		361.004
XS0736488585	CRH FINANCE BV	BBB+	Baa2	BBB	347.295
FR0010206334	VALEO		Baa3		344.641
XS0794393396	TELECOM ITALIA SPA	BBB	Baa2	BBB	343.602
XS0704178556	BAT INTL FINANCE PLC	A-	Baa1	A-	334.992
FR0011215508	CASINO GUICHARD PERRACHO	BBB-		BBB-	327.771
FR0010878751	VIVENDI SA	BBB	Baa2	BBB	327.354
XS0811124790	KONINKLIJKE KPN NV	BBB /*-	Baa2 /*-	BBB-	324.021
XS0831370613	REPSOL INTL FINANCE	BBB-	Baa3	BBB-	323.370
XS0754588787	UNICREDIT SPA	BBB+	Baa2	A-	322.134
XS0860360295	STANDARD LIFE PLC	BBB	Baa2	BBB-	318.012

XS0410258833	TELEFONICA EMISIONES SAU	BBB	Baa2	BBB+	312.321
BE0002189554	DELHAIZE GROUP	BBB-	Baa3		309.726
XS0185030698	UNICREDIT SPA	BBB+	Baa2	A-	309.321
XS0860855930	LOTTOMATICA SPA	BBB-	Baa3		308.991
XS0809847667	AKZO NOBEL SWEDEN FINANC	BBB+	Baa1 /*-		303.776
IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	295.239
FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT	BBB+	Baa1	BBB+	275.193
US25156PAF09	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	271.933
XS0777017376	G4S INTL FINANCE PLC	BBB-			270.863
XS0802995166	ABN AMRO BANK NV	BBB		BBB	270.000
US45687AAE29	INGERSOLL-RAND GL HLD CO	BBB+ /*-	Baa1 /*-		250.975
XS0794392588	MICHELIN LUXEMBOURG SCS	BBB+	Baa1		240.123
FR0010850719	CASINO GUICHARD PERRACH	BBB-		BBB-	220.946
FR0011193531	ALSTOM	BBB	Baa2		215.188
XS0830346374	FGA CAPITAL IRELAND	BBB-	Baa3	BBB	203.250
IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	162.643
IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	162.581
XS0436905821	GAS NATURAL CAPITAL	BBB	Baa2	BBB+	158.376
IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		Baa2	A-	150.841
	Totale				89.426.248

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad "A" (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 89.426,248 pari al 24,13% delle risorse in gestione. Al 31/12/2011 il controvalore era pari a Euro 15.683.496 pari allo 5,15% delle risorse in gestione. L'incremento è stato determinato principalmente dal downgrading dei titoli di stato italiani e da una maggiore diversificazione e investimento in titoli corporate.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31 dicembre 2012, non sono presenti contratti futures in essere.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Valuta	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantità	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	BE0000310194	BELGIUM KINGDOM	VENDITA	50.000	101	52.000
GBP	Azione	GB0001500809	TULLOW OIL PLC	ACQUISTO	35.514	13	-556.946
			Totali				-504.946

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2012
Azioni quotate Italia	15.656.108	-	-	-	15.656.108	4,23%
Azioni quotate Ue	-	61.450.225	-	-	61.450.225	16,58%
Azioni quotate Ocse	-	-	75.722.874	-	75.722.874	20,43%
Azioni quotate non Ocse	-	-	-	330.258	330.258	0,09%
Titoli di stato Italia	47.543.238		-	-	47.543.238	12,83%
Titoli di stato Ue	-	53.742.236	-	-	53.742.236	14,50%
Titoli di stato Ocse	-		33.443.619	-	33.443.619	9,02%
Obblig. Quotate Italia	6.063.392	-	-	-	6.063.392	1,64%
Obblig. Quotate Ue	-	44.395.457	-	-	44.395.457	11,98%
Obblig. Quotate Ocse	-	-	12.712.038	-	12.712.038	3,43%
Obblig. Quotate non Ocse	-	-	-	2.275.178	2.275.178	0,61%
totale	69.262.738	159.587.918	121.878.531	2.605.436	353.334.623	95,34%

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2012 le operazioni di negoziazione a termine di divisa sono rappresentate nei conti d'ordine.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore
EUR EURO	195.880.064	195.880.064
USD DOLLARO USA	122.866.900	93.123.314
GBP STERLINA BRITANNICA	25.129.972	30.792.761
JPY YEN GIAPPONESE	1.930.459.368	16.991.984
CHF FRANCO SVIZZERO	14.324.537	11.865.919
CAD DOLLARO CANADESE	1.817.475	1.383.478
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	1.689.229	1.328.846
DKK CORONA DANESE	9.372.000	1.256.132
SEK CORONA SVEDESE	3.763.898	438.580
NOK CORONA NORVEGESE	2.010.092	273.545
Totale		353.334.623

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su totale attività 2012
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	4,92	11,98%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	3,43	2,53%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	5,02	0,90%
Obbligazioni quotate	Italia	3,88	1,64%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	4,61	0,61%
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	5,24	14,50%
Titoli di Stato	U.S.A.	8,64	7,30%
Titoli di Stato	Paesi OCSE	8,64	0,42%
Titoli di Stato	Giappone	10,02	1,31%
Titoli di Stato	Italia	5,35	12,83%

La duration media complessiva del portafoglio è pari a 5,66.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.

Pioneer crescita	IT0001976403	FIAT	14/12/2012	188.910	Acquisto	676.091
Allianz crescita	IT0003990402	LOTTOMATICA	06/12/2012	1.333	Acquisto	22.361
Allianz crescita	IT0001353140	EXOR	07/12/2012	153	Acquisto	2.893
Allianz crescita	IT0001353140	EXOR	06/12/2012	906	Acquisto	17.082
Allianz crescita	IT0004623051	PIRELLI	06/12/2012	1.969	Acquisto	17.492
Allianz crescita	IT0004644743	FIAT INDUSTRIAL	06/12/2012	11.190	Acquisto	93.629
Allianz crescita	DE0007037129	RWE AG	06/12/2012	944	Acquisto	29.996
Allianz crescita	FR0000121261	MICHELIN	06/12/2012	649	Acquisto	46.580
Allianz crescita	NL0000009538	PHILIPS ELECTRON	06/12/2012	3.065	Acquisto	61.613
Allianz crescita	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	06/12/2012	594	Acquisto	9.613
Allianz crescita	US4592001014	BUSINESS MACHINES	06/12/2012	343	Acquisto	49.606
Allianz crescita	US68389X1054	ORACLE CORP	06/12/2012	629	Acquisto	15.386
Allianz crescita	US00817Y1082	AETNA INC	06/12/2012	275	Acquisto	9.158
Allianz crescita	CH0102993182	TYCO ELECTR	06/12/2012	1.061	Acquisto	28.719
Allianz crescita	DE000BASF111	BASF SE	06/12/2012	790	Acquisto	55.589
Allianz crescita	IT0000068525	SAIPEM	07/12/2012	3.024	Acquisto	89.397
Allianz crescita	DE0005785604	FRESENIUS	06/12/2012	494	Acquisto	43.398

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi della Banca Depositaria e dei soggetti gestori:

BANCA DEPOSITARIA

Gestore	ISIN	Descrizione	Data	Quantità	Movimento	Controvalore
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	31/01/2012	1.591	Acquisto	52.927
Pioneer crescita	FR0010306787	BNP PARIBAS	09/02/2012	700.000	Acquisto	620.300
Pioneer crescita	XS0749822556	BNP PARIBAS	17/02/2012	824.000	Acquisto	821.553
Allianz crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	14/03/2012	227	Acquisto	8.765
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	27/04/2012	20.596	Acquisto	634.048
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	03/05/2012	1.441	Acquisto	43.362
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	07/05/2012	9.582	Acquisto	290.680
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	16/05/2012	1.795	Acquisto	48.322
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	01/06/2012	3.094	Acquisto	80.091
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	04/06/2012	4.708	Acquisto	126.163
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	01/08/2012	1.172	Acquisto	36.272
Pioneer crescita	XS0819738492	BNP PARIBAS	16/08/2012	412.000	Acquisto	410.175

GESTORI

Gestore	ISIN	Descrizione	Data	Quantità	Movimento	Controvalore
Pioneer crescita	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	31/01/2012	3.857	Acquisto	18.215
Allianz crescita	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	12/03/2012	5.200	Acquisto	24.951
Allianz crescita	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	14/03/2012	3.445	Acquisto	16.848
Allianz crescita	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	02/07/2012	1.367	Acquisto	111.785
Pioneer crescita	XS0185030698	UNICREDIT SPA	03/08/2012	300.000	Acquisto	308.729

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI IN FUTURES

Al 31/12/2012, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	94.492.496	79.116.685
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	43.521.138	35.529.023
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	24.320.585	19.650.954
AZIONI QUOTATE	Giappone	8.132.081	6.300.249
AZIONI QUOTATE	Italia	22.277.132	13.091.057
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	337.247	44.327
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	47.860.511	37.766.267
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	979.747	3.457.298
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	6.756.071	9.096.059
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	12.443.863	9.081.506
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	901.145	877.508
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	92.896.827	121.905.391
TITOLI DI STATO	U.S.A.	10.484.450	4.870.721
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	605.220	-
TITOLI DI STATO	Giappone	593.943	4.461.226
TITOLI DI STATO	Italia	58.643.174	40.440.703
TOTALI		425.245.630	385.688.974

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2012	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	556.219	0,06859%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2012	31/12/2011
Ratei e risconti attivi	3.055.869	2.934.835
Ratei attivi Gestori finanziari	3.055.869	2.932.841
Ratei attivi finanziari c/c Fondo	-	1.994

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2012	31/12/2011
Altre attivita' della gestione finanziaria	2.699.254	533.812
Vend.Titoli di debito Italia da regolare	-	201.533
Vend.Titoli di Stato U.E. da regolare	52.000	-
Vend.Azioni U.E. quotate da regolare	46.456	63.623
Vendita Azioni OCSE quotate da regolare	45.351	61.326
Vendita Azioni non OCSE quotate da regolare	218	-
Valorizzazione operazioni in valuta Outright	2.410.555	-
Crediti per interessi attivi da ricevere	103	41
Crediti del comparto per contributi da ricevere	144.561	204.848
Crediti diversi	10	1
Delta valorizzazioni operazioni da regolare	-	2.440

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2012 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 63.519.

Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Cassa e depositi bancari	45.405	35.394
	Cassa e depositi bancari amministrativi	45.405	35.394

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
b)	Immobilizzazioni Immateriali	4.218	8.123
	Immobilizzazioni Immateriali	4.218	8.123

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
c)	Immobilizzazioni Materiali	225	329
	Immobilizzazioni Materiali	225	329

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce pari ad Euro 11.750 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2012	31/12/2011
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	1.921	2.135
	Ratei attivi non finanziari	1.921	2.135

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2012, la voce è pari a zero.

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Crediti di imposta	-	163.637
	Crediti di imposta	-	163.637

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012, le Passività della Gestione Previdenziale erano pari ad Euro 2.808.640.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

La voce "Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2012.

		31/12/2012	31/12/2011
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 2.807.462	-2.519.469
	Debiti v/associati per trasferimenti, riscatti e anticipazioni	- 2.495.080	-2.077.315
	Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	- 144.561	-204.848
	Erario c/ritenute su riscatti	- 167.821	-237.306

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2012	31/12/2011
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 1.178	-742
	Debiti diversi vs monocomparto	- 1.178	-742

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 653.860, sono costituite da:

		31/12/2012	31/12/2011
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 653.860	-4.341.162
	Valorizzazioni operazioni Outright	-	-4.061.863
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 78.207	-65.809
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 15.715	-12.957
	Delta valorizzazione operazioni da regolare	- 1.458	-
	Cedole da regolare	- 1.534	-2.617
	Acquisto Azioni U.E. quotate da regolare	- 556.946	-
	Acquisto Titoli di debito Italia da regolare	-	-197.916

Al 31/12/2012 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2012 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro 63.519.

Le stesse si dividono in:

- a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro 6.193 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2012	31/12/2011
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 26.358	-17.170
Altre passività gestione amministrativa	- 25.908	-16.301
Contributi a copertura oneri amm.vi da accreditare	- 450	-869

- c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2012, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 30.968 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito per imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2012	31/12/2011
a) Imposta sostitutiva	- 4.393.696	-
Imposta sostitutiva	- 4.393.696	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 370.604.948 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro 7.919.715, ammonta ad Euro 362.685.233.

Conti d'ordine

Al 31/12/2012, le operazioni di compravendita a termine in valuta essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valore di Mercato
1.555.272	GBP	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	1.908.304	31/01/2013	0,82	3.289
149.026.751	JPY	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	1.430.824	31/01/2013	104,15	119.172
136.871.501	JPY	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	1.313.244	31/01/2013	104,22	108.576
180.111.501	JPY	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	1.729.286	31/01/2013	104,15	144.043
125.322	SEK	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	14.519	31/01/2013	8,63	- 68
7.993.584	USD	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	6.119.261	31/01/2013	1,31	61.578
10.224.974	USD	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	7.823.838	31/01/2013	1,31	75.168
10.163.729	USD	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	7.780.577	31/01/2013	1,31	78.319
6.070	AUD	31/10/2012	Vendita	Russel crescita	4.819	31/01/2013	1,26	56
137.850	CHF	31/10/2012	Vendita	Russel crescita	114.308	31/01/2013	1,21	113
431.250	DKK	31/10/2012	Acquisto	Russel crescita	57.860	31/01/2013	7,45	- 61
108.140	GBP	31/10/2012	Acquisto	Russel crescita	134.288	31/01/2013	0,81	- 1.830
13.542.140	JPY	31/10/2012	Vendita	Russel crescita	130.750	31/01/2013	103,57	11.559
1.503.890	USD	31/10/2012	Acquisto	Russel crescita	1.159.523	31/01/2013	1,30	- 19.848
977.930	DKK	14/11/2012	Vendita	Russel crescita	131.208	31/01/2013	7,45	140
81.629	AUD	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	65.738	28/02/2013	1,24	1.847
172.333	AUD	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	138.920	28/02/2013	1,24	4.036
173.663	AUD	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	140.079	28/02/2013	1,24	4.154
1.240.756	CHF	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	1.030.914	28/02/2013	1,20	2.963
1.870.909	CHF	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	1.554.428	28/02/2013	1,20	4.403
1.548.165	CHF	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	1.285.382	28/02/2013	1,20	2.747
1.137.896	DKK	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	152.682	28/02/2013	7,45	189
74.637	AUD	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	58.558	31/01/2013	1,27	-
95.813	AUD	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	75.136	31/01/2013	1,28	- 36
78.573	AUD	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	61.626	31/01/2013	1,28	- 21
16.001	CAD	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	12.280	31/01/2013	1,30	111
81.993	CHF	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	67.803	31/01/2013	1,21	- 121
1.103.605	CHF	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	912.357	31/01/2013	1,21	- 1.871
1.233.003	CHF	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	1.019.911	31/01/2013	1,21	-1.510
339.580	DKK	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	45.563	31/01/2013	7,45	51
5.102.970	GBP	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	6.262.043	31/01/2013	0,81	11.536
2.133.482	GBP	22/10/2012	Vendita	Russel crescita	2.617.416	31/01/2013	0,82	4.165
2.734.666	DKK	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	367.003	28/02/2013	7,45	523
1.719.847	DKK	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	230.767	28/02/2013	7,45	286
1.550.690	GBP	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	1.922.757	28/02/2013	0,81	23.899
906.150	GBP	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	1.125.093	28/02/2013	0,81	15.490
226.700	GBP	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	281.363	28/02/2013	0,81	3.764
281.504.093	JPY	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	2.709.378	28/02/2013	103,90	231.790
235.184.133	JPY	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	2.263.950	28/02/2013	103,88	194.036
198.856	NOK	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	26.904	28/02/2013	7,39	-82
10.233.961	USD	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	7.975.661	28/02/2013	1,28	221.132
10.975.781	USD	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	8.571.447	28/02/2013	1,28	254.822
11.216.620	USD	19/11/2012	Vendita	Russel crescita	8.758.400	28/02/2013	1,28	259.285
954.500	CHF	30/11/2012	Acquisto	Russel crescita	792.496	28/02/2013	1,20	-1.704
99.960	DKK	30/11/2012	Vendita	Russel crescita	13.410	28/02/2013	7,45	14
192.930	GBP	30/11/2012	Vendita	Russel crescita	237.464	28/02/2013	0,81	1.216
32.465.300	JPY	30/11/2012	Vendita	Russel crescita	302.659	28/02/2013	107,27	16.924
30.700	USD	30/11/2012	Vendita	Russel crescita	23.584	28/02/2013	1,30	321
30.000.000	USD	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	23.018.845	10/01/2013	1,30	282.297
1.200.000	AUD	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	968.750	10/01/2013	1,24	25.552
1.800.000	CAD	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	1.400.016	10/01/2013	1,29	30.213
1.400.000	CHF	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	1.155.635	10/01/2013	1,21	- 4.082

5.000.000	SEK	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	579.151	10/01/2013	8,63	-3.279
2.000.000	NOK	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	272.141	10/01/2013	7,35	100
2.600.000	DKK	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	348.614	10/01/2013	7,46	137
5.500.000	GBP	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	6.816.252	10/01/2013	0,81	77.735
400.000.000	JPY	12/12/2012	Vendita	Allianz crescita	3.704.081	10/01/2013	107,99	183.341
101.987	AUD	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	80.116	27/03/2013	1,27	478
83.147	AUD	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	65.319	27/03/2013	1,27	392
3.124.731	CHF	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	2.589.581	27/03/2013	1,21	476
1.852.385	CHF	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	1.535.410	27/03/2013	1,21	552
803.682	CHF	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	666.050	27/03/2013	1,21	131
3.443.570	DKK	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	461.845	27/03/2013	7,46	455
2.026.130	DKK	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	271.808	27/03/2013	7,45	335
1.534.140	DKK	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	205.760	27/03/2013	7,46	207
1.825.391	GBP	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	2.241.143	27/03/2013	0,81	6.500
2.753.222	GBP	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	3.380.468	27/03/2013	0,81	9.974
2.589.813	GBP	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	3.180.131	27/03/2013	0,81	9.682
160.662.381	JPY	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	1.438.457	27/03/2013	111,69	24.463
122.686.937	JPY	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	1.098.638	27/03/2013	111,67	18.868
8.324.699	USD	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	6.282.014	27/03/2013	1,33	- 24.828
8.827.004	USD	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	6.660.080	27/03/2013	1,33	-27.311
11.612.212	USD	20/12/2012	Vendita	Russel crescita	8.763.021	27/03/2013	1,33	- 34.461
576.570	CHF	31/12/2012	Vendita	Russel crescita	477.918	31/01/2013	1,21	287
1.534.140	DKK	31/12/2012	Acquisto	Russel crescita	205.762	27/03/2013	7,46	-209
2.992.800	DKK	31/12/2012	Acquisto	Russel crescita	401.430	27/03/2013	7,46	-436
332.820	GBP	31/12/2012	Vendita	Russel crescita	410.195	31/01/2013	0,81	2.532
121.595.120	JPY	31/12/2012	Vendita	Russel crescita	1.066.586	31/01/2013	114,00	- 3.627
949.410	USD	31/12/2012	Acquisto	Russel crescita	719.964	31/01/2013	1,32	- 484
				Totale				2.410.555

Al 31/12/2012 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 12.737.123.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione previdenziale era pari ad Euro 29.094.189 . Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

		2012	2011
a)	Contributi per le prestazioni	51.120.033	57.818.932
	Contributi abbinati:	45.445.683	45.016.149
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>10.675.373</i>	<i>10.615.936</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>4.137.736</i>	<i>3.808.883</i>
	<i>TFR</i>	<i>30.632.574</i>	<i>30.591.330</i>
	Contributi per Switch in entrata del comparto	5.262.901	12.408.851
	Contributi da Trasferimento in ingresso	411.449	393.932

b) Anticipazioni

Nel corso del 2012, le anticipazioni sono state n.678 per un ammontare pari ad Euro 5.207.206.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2012 sono state nr. 308 per un ammontare pari ad Euro 5.403.429 , mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr 154. per un ammontare pari ad Euro 3.015.578.

		2012	2011
c)	Trasferimenti e riscatti	-15.321.846	-15.793.055
	Riscatti ad aderenti	-5.136.671	-5.259.437
	Contributi annullati per switch in uscita	-6.887.331	-7.263.194
	Svalorizzazione prestazioni	-335	-
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-3.015.578	-3.107.133
	Riscatti parziali	-266.758	-151.785
	Rimborsi	-5.893	-3.490
	Contributo quiescenti	- 9.280	-8.016

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2012 sono state nr. 58 per un ammontare pari ad Euro 1.496.792.

		2012	2011
e)	Erogazioni in c/capitale	- 1.496.792	-991.572
	Erogazioni in c/capitale	- 1.496.792	-991.572

Nell'esercizio 2012 non sono presenti le voci:

d) Trasformazioni in rendita

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 40.530.029.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2012	2011
a)	Dividendi e interessi	10.430.926	9.073.209
	Interessi su cedole	7.250.470	6.101.408
	Dividendi	3.161.464	2.882.840
	Recupero tassazione locale su dividendi	8.731	8.179
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	65	49.664
	Interessi su c/c Banca depositaria	16	17.008
	Interessi su c/c DKK Gestori Finanziari	-	22
	Interessi su c/c AUD Gestori Finanziari	7.680	9.930
	Interessi su c/c SEK Gestori Finanziari	1.673	1.824
	Interessi su c/c NZD Gestori Finanziari	4	4
	Interessi su c/c NOK Gestori Finanziari	823	2.319
	Interessi su c/c CHF Gestori Finanziari	-	11

		2012	2011
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	30.099.103	-10.022.279
	Utili e perdite presunte su azioni	12.334.359	-10.345.243
	Utili realizzati su operazioni in valuta	1.630.502	1.417.229
	Utili realizzati su titoli	3.214.596	1.411.187
	Utili realizzati su azioni	12.206.021	12.149.255
	Utili e perdite presunte su titoli	10.551.913	3.548.333
	Utili e perdite presunte su obbligazioni	-2.305.151	3.063.042
	Arrotondamento per differenze cambio	-43	24
	Bolli su operazioni finanziarie	-1.074	-
	Spese su operazioni finanziarie	-556.219	-658.619
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	1.572.320	2.818.466
	Perdite realizzate su titoli	-2.176.471	-3.111.810
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-1.119.872	-6.942.557
	Perdite realizzate su azioni	-5.251.778	-13.371.586

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.879.972	6.249.249
Titoli di debito quotati	2.370.498	3.035.638
Titoli di capitale quotati	3.170.195	19.288.602
Depositi bancari	10.261	-
Risultato della gestione cambi	-	2.082.907
Bolli su operazioni finanziarie	-	- 1.074
Spese su operazioni finanziarie	-	- 556.219
Totale	10.430.926	30.099.103

Nell'esercizio 2012 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Nell'esercizio 2012 gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2012	2011
	Oneri di gestione	- 356.772	-301.565
a)	Società' di gestione	- 297.372	-251.053
b)	Banca depositaria	- 59.400	-50.512
b1	Commissioni sul patrimonio	- 58.882	-50.512
b2	Commissioni C/C Gestori Finanziari	- 518	-

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp. Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2 bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	2012	2011
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A	-200.104	-162.519
Allianz Global Investors Advisory	-61.635	-55.422
Russell Implementation Services Limited	-35.633	-33.112
Totale	-297.372	-251.053

Gli stessi sono determinati secondo la seguente tabella:

Gestore	Valore patrimonio		% Commissioni di gestione (su base annua)
Allianz	Fino a 500:	500.000.000,00	0,080%
	oltre i 500 e fino ai 1000:	1.000.000.000,00	0,075%
	oltre i 1000:	1.000.000.000,00	0,070%

Gestore	% Commissioni di gestione (su base annua)
Pioneer	0,08%
Russel	0,03%

50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2012	2011
	Margine della gestione finanziaria	40.173.257	-1.250.635
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	40.530.029	-949.070
40	Oneri di gestione	-356.772	-301.565

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2012	2011
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	285.276	297.781
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	227.619	234.314
	Risconto quote associative anno precedente	27.645	35.548
	Recupero spese su prest.liquidate dest. alla cop.oneri amm.vi	15.904	13.367
	Spese per switch destinate alla cop copertura degli oneri amm vi	1.830	3.800
	Contributi quiescenti attribuiti alla copertura degli oneri amm vi	9.280	8.016
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	2.951	2.656
	Ricavi su rimborsi	47	80

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari a Euro 230.570, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2012.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce pari ad Euro 135.288, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce pari ad Euro 81.902, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale.

La voce pari ad Euro 32.712, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce pari ad Euro 4.381, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce pari ad Euro -25 rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 54 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro - 79. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 30.968.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2012	2011
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	69.267.446	35.637.430
Margine della gestione previdenziale	29.094.189	36.888.065
Margine della gestione finanziaria	40.173.257	-1.250.635
Oneri amministrativi	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro 4.393.696 rappresenta l'accantonamento per l'imposta sostitutiva dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

		2012	2011
a)	Imposta sostitutiva	- 4.393.696	163.637
	Imposta sostitutiva	- 4.393.696	163.637

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	367.078.928
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	22.025.844
Contributi versati e accreditati (c)	51.350.603
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	297.811.483
Risultato netto imponibile (a + b – c – d - e)	39.942.686
Imposta Sostitutiva 11%	4.393.696

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 64.873.750 .

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2012

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

		31/12/2012		31/12/2011	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	Conti d'ordine				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	326.471		292.889	
b)	Debiti Verso Aderenti		-326.471		-292.889
	Totale	326.471	-326.471	292.889	-292.889

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

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

		2012		2011	
10	Saldo della gestione previdenziale		0		0
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	16.362		6.217	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	-16.362		-6.217	
	Totale				

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Cometa

1. Informazioni generali

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

2. Fase di erogazione

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, sei aderenti del comparto Reddito, quattro aderenti del comparto Sicurezza e un aderente del comparto Monetario, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Reddito, del comparto Sicurezza e del comparto Monetario è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

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

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2011 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	6	0	6	6.217	0	6.217
Totale	6	0	6	6.217	0	6.217
	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2012 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	8	3	11	12.917	3.445	16.362
Totale	8	3	11	12.917	3.445	16.362