
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012
NOTA INTEGRATIVA**

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Fabrizio CAROTTI

Vice Presidente

Gianfranco ASTORI

Consiglieri

Enrico CASTELLI

Francesco CIPRIANI

Simona FOSSATI

Ignazio INGRAO

Giorgio MANTELLI

Roberto MORO

Maria Silvia SACCHI

Stefano SCARPINO

Raffaele Alessandro SERRAU

Vincenzo VARAGONA

Collegio dei Sindaci

Presidente

Pinuccia MAZZA

Sindaci effettivi

Alessandro MELONCELLI

Giampaolo Davide ROSSETTI

Lorenzo GIANNUZZI

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582

**Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Linea Prudente

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Mix

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - Linea Garanzia

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.5 - Linea Crescita

3.5.1 - Stato Patrimoniale

3.5.2 - Conto Economico

3.5.3 - Nota Integrativa

3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	409.241.162	339.005.319
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.420.468	5.359.372
50	Crediti di imposta	-	1.746.773
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		414.661.630	346.111.464

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passività della gestione previdenziale	6.587.787	4.835.599
20	Passività della gestione finanziaria	244.431	4.652.749
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	195.468	166.031
50	Debiti di imposta	2.038.060	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.065.746	9.654.379
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	405.595.884	336.457.085
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	42.895.002	46.976.566
	Contributi da ricevere	-42.895.002	-46.976.566
	Contratti futures	-728.200	-
	Controparte c/contratti futures	728.200	-
	Creditori titoli c/opzioni put	-	7.000
	Impegni c/opzioni put	-	-7.000
	Valute da regolare	264.667	193.913
	Controparte per valute da regolare	-264.667	-193.913

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2012	31/12/2011
10	Saldo della gestione previdenziale	38.516.061	38.937.263
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	35.943.297	-14.451.500
40	Oneri di gestione	-892.183	-807.446
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	35.051.114	-15.258.946
60	Saldo della gestione amministrativa	-643.544	-620.810
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	72.923.631	23.057.507
80	Imposta sostitutiva	-3.784.832	1.746.773
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	69.138.799	24.804.280

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Prudente
- Linea Mix
- Linea Garanzia
- Linea Crescita

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2012, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie) di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

LINEA PRUDENTE

La linea è gestita in misura pari al 21,40% da GENERALI Asset Management, in misura pari 21,22% da ALLIANZ Bank – Financial Advisor S.p.A., in misura pari al 18,78% EURIZON CAPITAL Sgr S.p.A., in misura pari al 11,49% da PICTET & CIE (Europe) S.A., in misura pari al 10,10% da ZENIT Sgr, in misura pari al 8,57% da AZIMUT SGR S.p.A. e in misura pari al 8,44% da UBS SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, i Gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) **OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:**

conseguire, in parte anche sfruttando le potenzialità offerte dal mercato azionario Area Euro, una crescita dell'investimento nel medio periodo a fronte di un'a volatilità contenuta.

b) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Il GESTORE investirà la parte delle risorse a lui affidate del COMPARTO PRUDENTE in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti di 17 Paesi dell'area Euro, denominati in Euro. Nella porzione obbligazionaria del comparto, il GESTORE rispetterà il limite d'investimento massimo del 30% in strumenti finanziari di ogni singolo Paese. La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 36 mesi.

Nel caso di investimento in titoli "corporate", il rating non sarà inferiore all'investment grade di Standard & Poor's e/o di Moody's.

Il GESTORE potrà investire da un minimo del 15% sino ad un massimo del 35% della parte del patrimonio del comparto a lui affidata in titoli azionari quotati e/o quotandi emessi da soggetti residenti nei 17 Paesi dell'area Euro. E' escluso - fatta eccezione per gli ETF - l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR), ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati dal GESTORE e da società del gruppo del medesimo. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

Qualora uno o più dei suddetti 17 Paesi dell'area euro procedesse alla ridenominazione in altra valuta nazionale dei propri strumenti finanziari, fino a successiva comunicazione da parte del Fondo il GESTORE farà ancora riferimento alla composizione del benchmark – sia esso obbligazionario o azionario – pre-esistente rispetto alla eventuale ridenominazione, potendo pertanto detenere in portafoglio, per quanto riguarda i 17 Paesi che fanno parte dell'area dell'euro, strumenti denominati in euro e/o nuove valute nazionali.

c) BENCHMARK (*):

- | | |
|---------------------------------|-----|
| - J.P. Morgan EMU bond 1-3 anni | 75% |
| - DJ Eurostoxx 50 Return | 25% |

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

LINEA MIX

La linea è gestita in misura pari al 56,28% da AZIMUT SGR S.p.A ed in misura pari al 43,73% da ZENIT Sgr.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari, una crescita del capitale conferito nel medio periodo.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Il GESTORE investirà la parte delle risorse a lui affidate del COMPARTO MIX in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dei 17 Paesi dell'area Euro, denominati in euro. Nella gestione obbligazionaria del comparto, il GESTORE rispetterà il limite massimo del 30% in strumenti finanziari di ogni singolo Paese. La durata finanziaria media della porzione obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non potrà essere superiore a 36 mesi.

Nel caso di investimento in titoli "corporate", il rating non sarà inferiore all'investment grade di Standard & Poor's e/o di Moody's.

Il GESTORE potrà inoltre investire da un minimo del 35% ad un massimo del 65% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi emessi da soggetti residenti nei 17 paesi dell'area Euro. E' escluso – fatta eccezione per gli ETF – l'investimento in parti di OICR ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati dal GESTORE e da società del gruppo del medesimo. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

Qualora uno o più dei suddetti 17 Paesi dell'area euro procedesse alla ridenominazione in altra valuta nazionale dei propri strumenti finanziari, fino a successiva comunicazione da parte del Fondo il GESTORE farà ancora riferimento alla composizione del benchmark – sia esso obbligazionario o azionario – pre-esistente rispetto alla eventuale ridenominazione, potendo pertanto detenere in portafoglio, per quanto riguarda i 17 Paesi che fanno parte dell'area dell'euro, strumenti denominati in euro e/o nuove valute nazionali.

c) BENCHMARK (*):

- | | |
|---|-----|
| - J.P. Morgan EMU Index 1-3 y | 50% |
| - Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur | 50% |

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

LINEA CRESCITA

La linea è gestita in misura pari al 100% da AZIMUT SGR S.p.A.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, sfruttando principalmente le opportunità offerte dai mercati azionari internazionali, una crescita del capitale conferito nel lungo periodo.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Il GESTORE investirà la parte delle risorse a lui affidate del COMPARTO CRESCITA da un minimo del 50% ad un massimo del 100% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi emessi da soggetti residenti nei Paesi presenti nei benchmark di riferimento del comparto e denominati nelle divise delle rispettive aree. E' inoltre consentito effettuare investimenti azionari in titoli e valute emessi da soggetti non presenti nel benchmark di riferimento fino ad un massimo del 5% del portafoglio.

E' consentito l'investimento in parti di OICR, ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del GESTORE, purché compatibili con le linee di investimento e non gravati da spese e diritti di qualsiasi natura, comunicando periodicamente al Fondo la composizione del relativo portafoglio.

Nella porzione obbligazionaria del comparto, il GESTORE potrà investire in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dei 17 Paesi dell'area Euro, denominati in euro e rispetterà il limite di investimento massimo del 30% in strumenti finanziari di ogni singolo Paese. La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 36 mesi.

Nel caso di investimento in titoli "corporate", il rating non sarà inferiore all'investment grade di Standard & Poor's e/o di Moody's.

Qualora uno o più dei suddetti 17 Paesi dell'area euro procedesse alla ridenominazione in altra valuta nazionale dei propri strumenti finanziari, fino a successiva comunicazione da parte del Fondo il GESTORE farà ancora riferimento alla composizione del benchmark – sia esso obbligazionario o azionario – pre-esistente rispetto alla eventuale ridenominazione, potendo pertanto detenere in portafoglio, per quanto riguarda i 17 Paesi che fanno parte dell'area dell'euro, strumenti denominati in euro e/o nuove valute nazionali.

c) BENCHMARK (*):

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y	25%
- Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur	60%
- MSCI USA hedged in euro	7,5%
- MSCI Japan hedged in euro	7,5%

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

LINEA GARANZIA

La linea è gestita in misura pari al 100% da SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA

Gestione di SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

Il Gestore ha l'obiettivo di realizzare con elevate probabilità rendimenti pari o superiori al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Il Gestore, per la gestione delle risorse assegnatagli, attua una politica di tipo attivo e quindi ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei seguenti vincoli:

- **Rating:** gli emittenti dei valori mobiliari acquisiti devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie S&P e Moody's, con la limitazione che i titoli con rating inferiore ad A- e A3 non possono rappresentare più del 10% dell'attivo del Fondo. Qualora il rating di uno strumento di debito in portafoglio si riduca, dopo l'acquisto, al di sotto dei limiti indicati, il gestore è tenuto a vendere lo strumento in questione nel lasso di tempo ritenuto più opportuno con riferimento agli interessi del Fondo.

- **Titoli di debito "corporate"**: possono rappresentare al massimo il 20% della componente obbligazionaria; i titoli di debito subordinati, della sola tipologia "Lower Tier Two", sono ammessi per non più della metà dei titoli corporate.
- **Titoli di debito non "corporate"**: possono essere rappresentati esclusivamente da titoli emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti all'OCSE, nonché da società residenti in paesi OCSE (che risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone). Nel caso in cui siano denominati in divise diverse dall'euro, tali titoli possono rappresentare al massimo il 10% del valore del portafoglio obbligazionario.
- Il **peso complessivo dei titoli di capitale** (azioni, quotate o quotande (**)), entro un massimo di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione) nel portafoglio non può essere superiore al 10% del valore del portafoglio.
- I **titoli di capitale** possono essere rappresentati esclusivamente da titoli di società residenti negli Stati dell'Unione Europea, in Svizzera, in Norvegia e, per non più del 20% della componente azionaria, negli altri paesi OCSE.
- **Rischio di cambio**: il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, con l'esclusione della sterlina inglese, del franco svizzero, della corona norvegese, della corona danese, della corona svedese. Il gestore non è tenuto ad adeguare la copertura per eventuali oscillazioni del mercato di +/- 5%. Gli strumenti derivati sui tassi di cambio sono ammessi esclusivamente per finalità di copertura. Il gestore si impegna a ricondurre gli investimenti nei limiti percentuali di cui sopra entro 10 giorni dell'accertamento del loro superamento.
- Il gestore esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con **controparti** di mercato di primaria importanza. Il gestore non può operare con controparti appartenenti al proprio gruppo. Non vengono applicate direttamente dal gestore o indirettamente da Società ad esso a qualsiasi titolo collegate, commissioni di negoziazione di importo superiore alle migliori praticate sui mercati di trattazione dei titoli oggetto di compravendita.

E' inoltre consentito acquisire:

- **quote di OICR; ETF e SICAV**, rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/911/CEE ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, fino ad un limite massimo del 25% dell'asset class di appartenenza, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite;
- **contratti futures** su indici azionari dei paesi OCSE, titoli di stato e tassi di interesse dell'area OCSE;
- strumenti del mercato monetario, operazioni di pronti contro termine in euro, interest rate swap, basis swap, currency swap e forward sulle valute, con controparti primarie;

- per le operazioni riguardanti strumenti **derivati** e titoli non negoziati in mercati regolamentati, il rating della controparte deve risultare non inferiore a quello richiesto per le obbligazioni di cui al precedente comma e la lista delle controparti stesse dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo.

Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo.

e) BENCHMARK (*):

- | | |
|-----------------------------------|-----|
| - ML EMU GOV 1-5 y | 95% |
| - MSCI Europe net divided in euro | 5% |

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

(*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(**) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 6-bis del D.lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

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

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

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

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo non ha ancora stipulato apposita convenzione con compagnia di assicurazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

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

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da

parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 13.147 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2012	ANNO 2011
Aderenti attivi	13.147	13.481

Fase di accumulo

Linea Garanzia

⇒ Lavoratori attivi: 1.511

Linea Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 9.066

Linea Mix

⇒ Lavoratori attivi: 3.656

Linea Crescita

⇒ Lavoratori attivi: 58

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

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

	COMPENSI 2012	COMPENSI 2011
AMMINISTRATORI	9.450	7.499
SINDACI	40.500	40.500

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 Dicembre 2012 non vi sono dipendenti, comandati o collaboratori.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo**Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	409.241.162	339.005.319
20-a) Depositi bancari	18.223.851	6.761.362
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	208.575.448	192.875.128
20-d) Titoli di debito quotati	28.473.472	16.732.940
20-e) Titoli di capitale quotati	106.583.596	82.586.184
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	44.369.186	34.264.182
20-i) Opzioni acquistate	10.918	6.043
20-l) Ratei e risconti attivi	2.989.658	2.546.702
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.196	3.232.778
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	7.837	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.420.468	5.359.372
40-a) Cassa e depositi bancari	5.388.287	5.335.976
40-b) Immobilizzazioni immateriali	385	768
40-c) Immobilizzazioni materiali	8.694	6.217
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	23.102	16.411
50 Crediti di imposta	-	1.746.773
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	414.661.630	346.111.464

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.587.787	4.835.599
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.587.787	4.835.599
20 Passivita' della gestione finanziaria	244.431	4.652.749
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	244.431	4.645.727
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	7.022
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	195.468	166.031
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	195.468	166.031
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	2.038.060	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.065.746	9.654.379
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	405.595.884	336.457.085
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	42.895.002	46.976.566
Contributi da ricevere	-42.895.002	-46.976.566
Contratti futures	728.200	-
Controparte c/contratti futures	-728.200	-
Creditori titoli c/opzioni put	-	7.000
Impegni c/opzioni put	-	-7.000
Valute da regolare	264.667	193.913
Controparte per valute da regolare	-264.667	-193.913

Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	38.516.061	38.937.263
10-a) Contributi per le prestazioni	62.935.662	62.308.643
10-b) Anticipazioni	-4.931.145	-3.968.729
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.596.045	-5.891.307
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-11.892.698	-13.532.533
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-130	-133
10-i) Altre entrate previdenziali	417	21.322
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	35.943.297	-14.451.500
30-a) Dividendi e interessi	10.950.411	9.479.329
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	24.990.012	-23.930.829
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	2.874	-
40 Oneri di gestione	-892.183	-807.446
40-a) Societa' di gestione	-727.427	-631.478
40-b) Banca depositaria	-164.756	-175.968
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	35.051.114	-15.258.946
60 Saldo della gestione amministrativa	-643.544	-620.810
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	490	300
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-176.121	-205.912
60-c) Spese generali ed amministrative	-488.150	-451.944
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-3.223	-2.162
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	23.460	38.908
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	72.923.631	23.057.507
80 Imposta sostitutiva	-3.784.832	1.746.773
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	69.138.799	24.804.280

Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	% di riparto
<i>PRUDENTE</i>	64,48%
<i>MIX</i>	28,99%
<i>GARANZIA</i>	6,13%
<i>CRESCITA</i>	0,40%
Totale	100,00%

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.420.468

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 5.388.287 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BNP PARIBAS	000800868800	5.161.197
Totale c/c raccolta		5.161.197
BNP PARIBAS	000800868801	205.464
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	21.571
Totale c/c spese amministrative		227.035

La voce include inoltre debiti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 29, la consistenza di cassa per € 30 e valori bollati per € 54.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo nell'esercizio corrente su beni di terzi.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti.

	Spese su beni di terzi	Totale
Valore residuo al 31/12/11	768	768
Acquisti	-	-
Arrotondamenti	1	1
Ammortamento 2012	-384	-384
Valore residuo al 31/12/12	385	385

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/11	2.830	3.387	-	6.217
Acquisti	5.317	-	-	5.317
Arrotondamenti	1	-2	-	-1
Ammortamento 2012	-1.988	-851	-	-2.839
Valore residuo al 31/12/12	6.160	2.534	-	8.694

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Crediti per anticipo commissioni Banca Depositaria	13.596
Risconti Attivi	9.103
Anticipi a fornitori	265
Depositi cauzionali	104
Altri crediti	34
Totale	23.102

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2013 ma già sostenuti nel 2012 per assicurazioni e spese telefoniche.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 195.468**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 195.468**

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	41.913
Fatture da ricevere	128.955
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	808
Erario c/addizionali regionale	15
Erario c/addizionali comunale	6
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	629
Debiti verso amministratori	2.027
Debiti verso sindaci	21.115
Totale	195.468

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alla scadenze di legge.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo – contabile, verso il gestore telefonico Telecom Italia e verso Errebian.

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria), verso lo studio di consulenza Co. & Co. Sergio Corbello & Partners S.r.l. e verso sindaci per il compenso 2012.

Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -643.544

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 490) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Prudente	265
Comparto Mix	-
Comparto Garanzia	185
Comparto Crescita	40
Totale	490

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -176.121) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -488.150) include i seguenti costi:

Convenzione FONDO-FNSI	120.001
Spese consulenza	114.800
Costi godim. beni terzi - Affitto	55.699
Compensi altri sindaci	31.845
Contributo annuale Covip	30.483
Servizi vari	23.957
Compensi Presidente Collegio Sindacale	16.989
Bolli e Postali	12.264
Assicurazioni	10.194
Spese per stampa ed invio certificati	9.281
Gettoni presenza altri consiglieri	8.400
Rimborsi spese altri consiglieri	7.622
Rimborsi spese altri sindaci	7.195
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	6.319
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	5.239
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	5.011
Prestazioni professionali	3.930
Spese telefoniche	3.802
Spese per organi sociali	3.368
Spese varie	2.225
Spese per gestione dei locali	2.008
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	1.883
Quota associazioni di categoria	1.500
Contributo INPS amministratori	1.104
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	1.049
Contributo INPS sindaci	1.000
Spese hardware / software	287
Spese sito internet	273
Spese di assistenza e manutenzione	200
Spese grafiche e tipografiche	194
Vidimazioni e certificazioni	28
Totale	488.150

La voce e) **Ammortamenti** (€ -3.223) è così composta:

Ammortamento spese su immobili di terzi	384
Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	1.988
Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	851
Totale	3.223

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 23.460) è così composta:

Proventi (€ 28.036):

Interessi attivi su c/c di raccolta	20.049
Interessi Attivi - c/c ordinario	135
Altri ricavi e proventi	130
Sopravvenienze attive	7.662
Arrotondamento attivo contributi	60
Totale	28.036

Oneri (€ -4.576):

Arrotondamento Passivo Contributi	51
Oneri bancari	151
Altri costi e oneri	380
Sanzioni amministrative	399
Arrotondamenti passivi	5
Sopravvenienze passive	3.590
Totale	4.576

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2012 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2011 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.930.838	1.930.838
40-a) Cassa e depositi bancari	1.930.838	1.930.838
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.930.838	1.930.838

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.930.838	1.930.838
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Creditori titoli c/opzioni put	-	-
Impegni c/opzioni put	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	21.132
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	21.132
80 Imposta sostitutiva	-	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	21.132

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui risultano iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate ad essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.314
Riserva da versamenti	1.409.524
Totale	1.930.838

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2012 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2012	521.314
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	521.314

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2012	1.409.524
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	1.409.524

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico

Nulla da segnalare.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	263.579.953	224.595.792
20-a) Depositi bancari	11.932.472	4.057.208
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	144.664.792	138.473.413
20-d) Titoli di debito quotati	18.279.572	9.246.782
20-e) Titoli di capitale quotati	55.511.133	43.134.533
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	30.910.201	26.707.449
20-i) Opzioni acquistate	10.918	6.043
20-l) Ratei e risconti attivi	2.264.633	1.941.900
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.232	1.028.464
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.261.205	2.210.346
40-a) Cassa e depositi bancari	2.240.453	2.194.788
40-b) Immobilizzazioni immateriali	248	511
40-c) Immobilizzazioni materiali	5.607	4.134
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	14.897	10.913
50 Crediti di imposta	-	698.181
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	265.841.158	227.504.319

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.556.149	3.463.356
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.556.149	3.463.356
20 Passivita' della gestione finanziaria	104.284	2.028.967
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	104.284	2.028.967
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	126.045	110.408
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	126.045	110.408
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.364.338	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.150.816	5.602.731
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	259.690.342	221.901.588
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	27.660.349	31.238.532
Contributi da ricevere	-27.660.349	-31.238.532
Contratti futures	-728.200	-
Controparte c/contratti futures	728.200	-
Creditori titoli c/opzioni put	-	7.000
Impegni c/opzioni put	-	-7.000
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	21.101.097	21.395.225
10-a) Contributi per le prestazioni	37.672.225	37.690.387
10-b) Anticipazioni	-3.368.809	-2.473.546
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.252.180	-3.924.249
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.950.524	-9.897.234
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-21	-133
10-i) Altre entrate previdenziali	406	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.663.059	-5.459.665
30-a) Dividendi e interessi	6.898.524	6.313.909
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.764.535	-11.773.574
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-497.850	-474.571
40-a) Societa' di gestione	-383.320	-351.511
40-b) Banca depositaria	-114.530	-123.060
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	19.165.209	-5.934.236
60 Saldo della gestione amministrativa	-415.033	-412.866
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	265	160
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-113.569	-136.928
60-c) Spese generali ed amministrative	-314.778	-300.535
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-2.079	-1.437
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	15.128	25.874
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	39.851.273	15.048.123
80 Imposta sostitutiva	-2.062.519	698.181
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.788.754	15.746.304

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.623.410,025	221.901.588
a) Quote emesse	2.925.700,777	37.672.631
b) Quote annullate	-1.269.858,506	-16.571.534
c) Variazione del valore quota		16.687.657
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		37.788.754
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.279.252,296	259.690.342

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 12,591.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 13,470.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 21.101.097. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 263.579.953

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut SGR S.p.A., Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A., Eurizon Capital SGR S.p.A., Generali Investments Italy SGR S.p.A., Pictet & CIE (Europe) S.A., Zenit SGR S.p.A., UBS Global Asset Management (Italia SGR S.p.A), mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.	56.355.788
Generali Investments Italy SGR S.p.A.	55.992.624
Eurizon Capital SGR S.p.A.	49.930.661
Pictet & CIE (Europe) S.A.	29.772.508
Zenit SGR S.p.A.	26.632.544
UBS Global Asset Management (Italia SGR S.p.A)	22.226.029
Azimut SGR S.p.A.	22.582.213
Totale risorse in gestione	263.492.367

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 87.586, relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori.

Depositi bancari**€ 11.932.472**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.918.729	3,35
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.202.413	3,09
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2014 ZERO COUPON	IT0004820251	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.808.056	2,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.745.222	2,91
DB X-TR IBX EUR SOV EZ 1-3	LU0290356871	I.G - OICVM UE	7.572.828	2,85
ISHARES BG EU GOV BOND 1-3	IE00B14X4Q57	I.G - OICVM UE	7.499.045	2,82
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	6.717.763	2,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.843.514	1,82
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/04/2015 ,75	NL0010055703	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.467.980	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.134.538	1,56
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.109.592	1,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.727.349	1,40
BUNDESOBLIGATION 11/04/2014 2,25	DE0001141547	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.635.426	1,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2013 2,5	ES00000122R7	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.509.275	1,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.204.700	1,21
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/06/2014 ZERO C.	DE0001137388	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.000.300	1,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.943.413	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.860.743	1,08
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.757.987	1,04
UBS-ETF EURO STOXX 50 I	LU0155367302	I.G - OICVM UE	2.724.371	1,02
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.580.677	0,97
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.564.745	0,96
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.548.200	0,96
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.530.375	0,95
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	2.451.269	0,92
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.401.690	0,90
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	2.353.797	0,89
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	2.302.493	0,87
BUNDESOBLIGATION 27/02/2015 2,5	DE0001141562	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.182.505	0,82
ISHARES EURO STOXX 50	IE0008471009	I.G - OICVM UE	2.146.204	0,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.075.071	0,78
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.063.800	0,78
BELGIUM KINGDOM 28/09/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.061.260	0,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.045.880	0,77
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2014 4,25	ES00000121H0	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.037.796	0,77
FRENCH TREASURY NOTE 25/09/2013 2	FR0119580019	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.028.340	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.015.324	0,76

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.910.561	0,72
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5	FR0114683842	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.892.809	0,71
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.832.260	0,69
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.821.214	0,69
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	1.810.550	0,68
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.561.847	0,59
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	1.561.671	0,59
DBX-TRACKERS EURO STX 50	LU0380865021	I.G - OICVM UE	1.551.500	0,58
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.533.450	0,58
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2013 ZERO COUPON	IT0004815814	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.497.294	0,56
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.460.155	0,55
EFSF 04/02/2022 3,5	EU000A1G0AD0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.440.850	0,54
BUNDESOBLIGATION 10/10/2014 2,5	DE0001141554	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.410.021	0,53
Altri			89.308.846	33,59
Totale			249.365.698	93,83

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	REPSOL SA-RTS 27/12/2012	ES0673516912	28/12/2012	03/01/2013	10077	EUR	4.727
							4.727

Non vi sono debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate relative ad acquisto titoli.

Posizioni in contratti derivati

La seguente tabella evidenzia le posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

N.	Strumento / indice sottostante	Tipo operazione	Divisa	Controvalore contratti aperti
1	EURO-BUND FUTURE Mar13	CORTA	EUR	-728.200
				-728.200

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Titoli di Stato	51.607.601	93.057.191	144.664.792
Titoli di Debito quotati	5.695.220	12.584.352	18.279.572
Titoli di Capitale quotati	6.550.664	48.960.469	55.511.133
Quote di OICR	-	30.910.201	30.910.201
Depositi bancari	11.932.472	-	11.932.472
TOTALE	75.785.957	185.512.213	261.298.170

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	144.664.792	18.279.572	86.421.334	11.932.472	261.298.170
Totale	144.664.792	18.279.572	86.421.334	11.932.472	261.298.170

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,417	1,631
Titoli di Debito quotati	2,007	1,755

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

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	146.210	EUR	190.073
2	E.ON SE	DE000ENAG999	40.000	EUR	563.600
3	UNICREDIT SPA 31/07/2018 4,25	IT0004734429	100.000	EUR	109.762
4	UNICREDIT SPA 07/03/2017 4,875	XS0754588787	200.000	EUR	214.756
5	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	13.141	EUR	180.557
6	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	9.000	EUR	647.010
7	BASF SE	DE000BASF111	7.000	EUR	498.050
8	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	13.222	EUR	381.256
9	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	5.000	EUR	524.000
	Totale				3.309.064

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-205.518.465	182.421.376	-23.097.089	387.939.841
Titoli di Debito quotati	-19.376.696	9.101.855	-10.274.841	28.478.551
Titoli di Capitale quotati	-81.083.476	75.616.665	-5.466.811	156.700.141
Quote di OICR	-39.510.345	37.729.375	-1.780.970	77.239.720
Totali	-345.488.982	304.869.271	-40.619.711	650.358.253

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	829	786	1.615	387.939.841	0,000
Titoli di Debito quotati	103	150	253	28.478.551	0,001
Titoli di Capitale quotati	49.557	40.091	89.648	156.700.141	0,058
Quote di OICR	15.470	3.535	19.005	77.239.720	0,025
Totali	65.959	44.562	110.521	650.358.253	0,017

Opzioni acquistate

€ 10.918

La voce i) Opzioni acquistate è data dall'ammontare del controvalore dei contratti in opzioni su indici aperte al 31 dicembre 2012.

Ratei e risconti attivi

€ 2.264.633

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 6.232

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli) a fine esercizio per € 4.727 di cui si è già fornito il dettaglio e dall'ammontare dei crediti per commissioni di retrocessione 1.505.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.261.205

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.240.453. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 248. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 5.607. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 14.897. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 4.556.149

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	2.221.348
Debiti verso aderenti per anticipazioni	681.919
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	627.277
Debiti verso aderenti per riscatto totale	127.314
Debiti verso aderenti per riscatto agevolato	27.983
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	16.841
Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale	6.889
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	5
Debiti per trasferimenti in uscita	286.348
Erario c/ritenute su redditi da capitale	210.794
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	609
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	252
Contributi da riconciliare	302.108
Contributi da rimborsare	45.143
Contributi da identificare	1.319
Totale	4.556.149

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 302.108, alla data del 28 febbraio 2013 sono stati riconciliati per € 68.310.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 104.284

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	87.586
Debiti per commissioni banca depositaria	16.698
Totale	104.284

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 126.045

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 126.045

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti di imposta

€ 1.364.338

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 259.690.342****Conti d'ordine****Crediti per contributi da ricevere****€ 27.660.349**

La voce è costituita per € 2.985.282 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 747.774 entro il 28 febbraio 2013, e per i rimanenti € 24.675.067 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 aventi competenza quarto trimestre 2012 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2013.

Contratti futures**€ -728.200**

La voce rappresenta il controvalore dei contratti futures già dettagliati nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 21.101.097

a) Contributi per le prestazioni

€ 37.672.225

La voce si compone di:

Contributi	36.260.748
Switch in ingresso	1.274.409
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	72.179
TFR pregresso	64.889
TOTALE	37.672.225

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
4.002.176	3.637.221	28.621.351	36.260.748

b) Anticipazioni

€ -3.368.809

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -4.252.180

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	2.763.517
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	638.154
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	34.033
Switch in uscita	439.256
Trasferimento posizioni individuali in uscita	377.220
Totale	4.252.180

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -8.950.524

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -21

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali**€ 406**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 19.663.059**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.386.314	2.683.156
Titoli di Debito quotati	679.379	633.655
Titoli di Capitale quotati	1.622.695	7.287.708
Quote di OICR	208.479	2.441.250
Depositi bancari	1.657	-
Opzioni	-	-265.236
Retrocessione commissioni	-	45.680
Commissioni di negoziazione	-	-110.521
Altri costi	-	-11.488
Altri ricavi	-	60.331
Totale	6.898.524	12.764.535

Gli altri costi si riferiscono principalmente a oneri bancari, bolli e spese, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a tax reclaim relativi ai dividendi.

40 - Oneri di gestione**€ -497.850**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	-62.996	-	-62.996
Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.	-67.127	-	-67.127
Generali Investments Italy SGR S.p.A.	-60.045	-	-60.045
Zenit SGR S.p.A.	-50.897	-	-50.897
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-52.617	-	-52.617
Azimut SGR S.p.A.	-38.391	-	-38.391
UBS Global Asset Management (Italia SGR S.p.A)	-51.247	-	-51.247
Totale	-383.320	-	-383.320

La voce b) Banca depositaria (€ -114.530) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012 per € 92.885 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 21.645.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -415.033**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 265. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -113.569) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -314.778. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -2.079: Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 15.128. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -2.062.519

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	118.702.326	95.269.797
20-a) Depositi bancari	5.796.536	2.405.956
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	39.316.022	37.645.532
20-d) Titoli di debito quotati	10.193.900	7.055.084
20-e) Titoli di capitale quotati	50.298.097	38.799.711
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	12.613.788	6.771.911
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	483.983	443.132
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	2.148.471
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	890.333	1.008.554
40-a) Cassa e depositi bancari	881.003	1.002.019
40-b) Immobilizzazioni immateriali	111	214
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.521	1.737
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.698	4.584
50 Crediti di imposta	-	1.018.514
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	119.592.659	97.296.865

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.354.792	1.227.823
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.354.792	1.227.823
20 Passivita' della gestione finanziaria	72.221	2.526.884
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	72.221	2.526.884
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	56.672	46.373
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	56.672	46.373
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	418.163	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.901.848	3.801.080
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	117.690.811	93.495.785
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	12.436.586	13.120.665
Contributi da ricevere	-12.436.586	-13.120.665
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Creditori titoli c/opzioni put	-	-
Impegni c/opzioni put	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	12.571.007	12.774.488
10-a) Contributi per le prestazioni	18.692.654	18.839.356
10-b) Anticipazioni	-1.330.946	-1.253.861
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.686.144	-1.683.527
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.104.459	-3.127.670
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-109	-
10-i) Altre entrate previdenziali	11	190
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	13.530.246	-8.841.283
30-a) Dividendi e interessi	3.119.480	2.641.340
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.410.766	-11.482.623
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-282.826	-244.495
40-a) Societa' di gestione	-245.688	-204.426
40-b) Banca depositaria	-37.138	-40.069
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	13.247.420	-9.085.778
60 Saldo della gestione amministrativa	-186.725	-173.438
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	40
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-51.063	-57.512
60-c) Spese generali ed amministrative	-141.530	-126.229
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-934	-604
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	6.802	10.867
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	25.631.702	3.515.272
80 Imposta sostitutiva	-1.436.676	1.018.514
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	24.195.026	4.533.786

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	8.165.133,260	93.495.785
a) Quote emesse	1.579.917,453	18.692.665
b) Quote annullate	-513.028,846	-6.121.658
c) Variazione del valore quota	-	11.624.019
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	24.195.026
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.232.021,867	117.690.811

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 11,451.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 12,748.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 12.571.007. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 118.702.326

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut SGR S.p.A e Zenit SGR S.p.A. mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Azimut SGR S.p.A	65.550.373
Zenit SGR S.p.A.	53.085.336
Totale risorse in gestione	118.635.709

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 66.617 relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 5.796.536

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DBX-TRACKERS EURO STX 50	LU0380865021	I.G - OICVM UE	10.860.500	9,08
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/06/2014 ZERO C.	DE0001137388	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.000.600	5,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.280.365	4,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.637.025	3,88
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2014 ZERO COUPON	IT0004853807	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.623.006	3,03
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2013 2,5	ES00000122R7	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.509.275	2,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.279.065	2,74
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.478.940	2,07
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.469.451	2,06
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.273.200	1,90
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.063.800	1,73
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.016.817	1,69
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.766.803	1,48
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.682.040	1,41
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	1.653.470	1,38
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.522.220	1,27
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.453.526	1,22
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	I.G - TCapitale Q UE	1.426.558	1,19
UNILEVER NV 29/09/2015 3,375	XS0230663196	I.G - TDebito Q UE	1.239.574	1,04
BANCO SANTANDER SA	ES0113900337	I.G - TCapitale Q UE	1.180.350	0,99
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	1.096.600	0,92
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	1.067.600	0,89
LVMH MOET-HENNESSY 12/05/2014 4,375	FR0010754663	I.G - TDebito Q UE	1.050.890	0,88
LYXOR ETF FTSE MIB	FR0010010827	I.G - OICVM UE	1.046.272	0,87
BAT HOLDINGS BV 15/09/2014 4,375	XS0247308595	I.G - TDebito Q UE	1.008.596	0,84
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	977.730	0,82
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	954.342	0,80
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	894.285	0,75
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	882.625	0,74
KBC GROEP NV	BE0003565737	I.G - TCapitale Q UE	876.025	0,73
EFSF 04/02/2022 3,5	EU000A1G0AD0	I.G - TStato Org.Int Q UE	864.510	0,72
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	818.225	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	809.891	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2014 4,25	IT0004750409	I.G - TStato Org.Int Q IT	777.085	0,65
E.ON SE	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	774.950	0,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	771.444	0,65
BAYER CAPITAL CORP BV 26/09/2014 4,625	XS0420117383	I.G - TDebito Q UE	749.315	0,63
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	725.753	0,61
CCTS EU 15/12/2015 FLOATING	IT0004620305	I.G - TStato Org.Int Q IT	723.535	0,60
ISHARES EURO STOXX 50	IE0008471009	I.G - OICVM UE	707.016	0,59
AEGON NV	NL0000303709	I.G - TCapitale Q UE	696.435	0,58
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	695.500	0,58
UBI BANCA SPCA 25/06/2014 4,939	XS0436012024	I.G - TDebito Q IT	672.705	0,56
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	671.385	0,56
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	664.680	0,56
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	663.205	0,55
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	656.981	0,55

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
INGENICO	FR0000125346	I.G - TCapitale Q UE	632.100	0,53
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	627.450	0,52
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	617.768	0,52
Altri			27.830.324	23,27
Totale			112.421.807	94,01

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Titoli di Stato	17.488.671	21.827.351	39.316.022
Titoli di Debito quotati	4.460.458	5.733.442	10.193.900
Titoli di Capitale quotati	6.604.926	43.693.171	50.298.097
Quote di OICR	-	12.613.788	12.613.788
Depositi bancari	5.796.536	-	5.796.536
TOTALE	34.350.591	83.867.752	118.218.343

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	39.316.022	10.193.900	62.911.885	5.787.027	118.208.834
USD	-	-	-	9.149	9.149
JPY	-	-	-	23	23
GBP	-	-	-	324	324
CHF	-	-	-	13	13
Totale	39.316.022	10.193.900	62.911.885	5.796.536	118.218.343

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,003	1,963
Titoli di Stato non quotati	1,074	1,770

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

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	7.000	EUR	733.600
	TOTALE				733.600

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-92.769.982	92.529.267	-240.715	185.299.249
Titoli di Debito quotati	-14.096.583	9.143.522	-4.953.061	23.240.105
Titoli di Capitale quotati	-69.700.200	64.171.770	-5.528.430	133.871.970
Quote di OICR	-32.893.927	28.565.181	-4.328.746	61.459.108
TOTALE	-209.460.692	194.409.740	-15.050.952	403.870.432

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	1.129	989	2.118	185.299.249	0,001
Titoli di Debito quotati	162	276	438	23.240.105	0,002
Titoli di Capitale quotati	60.575	51.205	111.780	133.871.970	0,083
Quote di OICR	1.311	649	1.960	61.459.108	0,003
TOTALE	63.177	53.119	116.296	403.870.432	0,029

Ratei e risconti attivi

€ 483.983

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 890.333

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 881.003. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 111. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 2.521. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 6.698. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 1.354.792

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	489.053
Debiti verso aderenti per anticipazioni	316.410
Debiti per trasferimenti in uscita	170.536
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	71.139
Debiti verso aderenti per riscatto totale	55.767
Erario c/ritenute su redditi da capitale	94.777
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	274
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	113
Contributi da riconciliare	135.833
Contributi da rimborsare	20.297
Contributi da identificare	593
Totale	1.354.792

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 135.833, alla data del 28 febbraio 2013 sono stati riconciliati per € 30.714.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 72.221

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	66.617
Debiti per commissioni banca depositaria	5.604
Totale	72.221

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 56.672

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 56.672

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti di imposta

€ 418.163

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 117.690.811

Conti d'ordine**Crediti per contributi da ricevere****€ 12.436.586**

La voce è costituita per € 1.342.236 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 336.212 entro il 28 febbraio 2013, e per i rimanenti € 11.094.350 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 aventi competenza quarto trimestre 2012 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2013.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 12.571.007

a) Contributi per le prestazioni

€ 18.692.654

La voce si compone di:

Contributi	18.681.076
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	11.578
TOTALE	18.692.654

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.674.338	2.408.261	14.598.477	18.681.076

b) Anticipazioni

€ -1.330.946

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.686.144

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	639.184
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	66.846
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	25.690
Switch in uscita	1.728.013
Trasferimento posizioni individuali in uscita	226.411
Totale	2.686.144

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -2.104.459

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -109

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali

€ 11

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 13.530.246**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.300.963	2.306.653
Titoli di Debito quotati	387.158	364.824
Titoli di Capitale quotati	1.371.051	6.326.076
Quote di OICR	58.987	1.515.091
Depositi bancari	1.321	268
Commissioni di negoziazione	-	-116.296
Altri costi	-	-8.030
Altri ricavi	-	22.180
Totale	3.119.480	10.410.766

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese bancarie, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a tax reclaim relativi ai dividendi.

40 - Oneri di gestione**€ -282.826**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Azimut SGR S.p.A	-122.565	-	-122.565
Zenit SGR S.p.A.	-123.123	-	-123.123
Totale	-245.688	-	-245.688

La voce b) Banca depositaria (€ -37.138) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012 per € 29.948 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 7.190.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -186.725**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -51.063) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -141.530. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -934. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 6.802. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -1.436.676

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Garanzia

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	25.309.256	18.032.466
20-a) Depositi bancari	466.228	290.068
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	24.357.969	16.552.740
20-d) Titoli di debito quotati	-	431.074
20-e) Titoli di capitale quotati	121.044	151.277
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	124.152	447.534
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	239.863	159.773
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	323.711	196.474
40-a) Cassa e depositi bancari	321.740	195.247
40-b) Immobilizzazioni immateriali	24	40
40-c) Immobilizzazioni materiali	532	326
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.415	861
50 Crediti di imposta	-	13.389
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	25.632.967	18.242.329

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	673.388	139.716
10-a) Debiti della gestione previdenziale	673.388	139.716
20 Passivita' della gestione finanziaria	51.008	37.953
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	51.008	37.953
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	11.973	8.713
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	11.973	8.713
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	252.099	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	988.468	186.382
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	24.644.499	18.055.947
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.627.370	2.465.356
Contributi da ricevere	-2.627.370	-2.465.356
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Creditori titoli c/opzioni put	-	-
Impegni c/opzioni put	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	4.440.512	4.415.012
10-a) Contributi per le prestazioni	6.093.970	5.356.085
10-b) Anticipazioni	-229.620	-180.686
10-c) Trasferimenti e riscatti	-586.123	-252.758
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-837.715	-507.629
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.556.058	-8.673
30-a) Dividendi e interessi	902.247	498.360
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.650.937	-507.033
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	2.874	-
40 Oneri di gestione	-103.267	-80.485
40-a) Societa' di gestione	-94.744	-72.831
40-b) Banca depositaria	-8.523	-7.654
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.452.791	-89.158
60 Saldo della gestione amministrativa	-39.263	-32.561
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	185	35
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-10.788	-10.806
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.900	-23.718
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-197	-114
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.437	2.042
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.854.040	4.293.293
80 Imposta sostitutiva	-265.488	13.389
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.588.552	4.306.682

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.709.211,052	18.055.947
a) Quote emesse	557.088,119	6.093.970
b) Quote annullate	-147.434,047	-1.653.458
c) Variazione del valore quota	-	2.148.040
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	6.588.552
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.118.865,124	24.644.499

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 10,564.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,631.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 4.440.512. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 25.309.256

Le risorse del Fondo sono state affidate alla Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	25.259.531
Totale risorse in gestione	25.259.531

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 49.725 relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 466.228

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.434.681	17,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.353.680	16,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.317.378	12,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 11/06/2016 3,55	IT0004821432	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.644.840	10,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.415.661	9,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.208.530	8,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.043.388	7,97
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.105.256	4,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.007.662	3,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	826.893	3,23
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	124.152	0,48
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	121.044	0,47
Totale			24.603.165	95,97

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Titoli di Stato	24.357.969	-	24.357.969
Titoli di Capitale quotati	121.044	-	121.044
Quote di OICR	-	124.152	124.152
Depositi bancari	466.228	-	466.228
TOTALE	24.945.241	124.152	25.069.393

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	24.357.969	-	245.196	466.228	25.069.393
Totale	24.357.969	-	245.196	466.228	25.069.393

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	2,764

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

Non sono in essere al 31 dicembre 2012 posizioni in conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-43.782.838	36.756.273	-7.026.565	80.539.111
Titoli di Debito quotati	-1.751.661	2.282.432	530.771	4.034.093
Titoli di Capitale quotati	-257.953	292.511	34.558	550.464
Quote di OICR	-575.544	940.705	365.161	1.516.249
TOTALI	-46.367.996	40.271.921	-6.096.075	86.639.917

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	80.539.111	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.034.093	0,000
Titoli di Capitale quotati	324	312	636	550.464	0,116
Quote di OICR	57	-	57	1.516.249	0,004
TOTALI	381	312	693	86.639.917	0,001

Ratei e risconti attivi

€ 239.863

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 323.711

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 321.740. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 24. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 532. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 1.415. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 673.388

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	307.265
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	166.156
Debiti verso aderenti per anticipazioni	90.247
Debiti verso aderenti per riscatto totale	56.506
Erario c/ritenute su redditi da capitale	20.023
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	58
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	24
Contributi da riconciliare	28.696
Contributi da rimborsare	4.288
Contributi da identificare	125
Totale	673.388

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 28.696, alla data del 28 febbraio 2013 sono stati riconciliati per € 6.488.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 51.008

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	49.725
Debiti per commissioni banca depositaria	1.283
Totale	51.008

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 11.973

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 11.973

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti di imposta

€ 252.099

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 24.644.499

Conti d'ordine**Crediti per contributi da ricevere****€ 2.627.370**

La voce è costituita per € 283.563 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 71.029 entro il 28 febbraio 2013, e per i rimanenti € 2.343.807 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 aventi competenza quarto trimestre 2012 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2013.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 4.440.512

a) Contributi per le prestazioni

€ 6.093.970

La voce si compone di:

Contributi	5.185.882
Switch in ingresso	819.225
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	88.863
TOTALE	6.093.970

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
159.144	199.027	4.827.711	5.185.882

b) Anticipazioni

€ -229.620

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -586.123

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	453.514
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	87.144
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	3.021
Switch in uscita	22.934
Trasferimento posizioni individuali in uscita	19.510
Totale	586.123

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -837.715

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.556.058

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	869.248	1.525.083
Titoli di Debito quotati	19.308	79.541
Titoli di Capitale quotati	3.793	5.214
Quote di OICVM	9.529	41.836
Depositi bancari	369	-
Commissioni di negoziazione	-	-693
Altri costi	-	-44
Totale	902.247	1.650.937

Gli altri costi si riferiscono a oneri bancari, bolli e spese.

e) Differenziale su garanzie di risultato € 2.874

La voce 30 e, per complessivi € 2.874, si riferisce alla differenza tra il rendimento minimo garantito della linea di investimento e il rendimento effettivo, attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione € -103.267

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	-94.744	-	-94.744
Totale	-94.744	-	-94.744

La voce b) Banca depositaria (€ -8.523) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012 per € 7.220 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 1.303.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -39.263

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 185. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -10.788) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -29.900. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -197. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 1.437. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -265.488

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Crescita

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.649.627	1.107.264
20-a) Depositi bancari	28.615	8.130
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	236.665	203.443
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	653.322	500.663
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	721.045	337.288
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.179	1.897
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	964	55.843
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	7.837	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	14.381	13.160
40-a) Cassa e depositi bancari	14.253	13.084
40-b) Immobilizzazioni immateriali	2	3
40-c) Immobilizzazioni materiali	34	20
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	92	53
50 Crediti di imposta	-	16.689
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.664.008	1.137.113

3.5.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.458	4.704
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.458	4.704
20 Passivita' della gestione finanziaria	16.918	58.945
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	16.918	51.923
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	7.022
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	778	537
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	778	537
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	3.460	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	24.614	64.186
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.639.394	1.072.927
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	170.697	152.013
Contributi da ricevere	-170.697	-152.013
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Creditori titoli c/opzioni put	-	-
Impegni c/opzioni put	-	-
Valute da regolare	264.667	193.913
Controparte per valute da regolare	-264.667	-193.913

3.5.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	403.445	331.406
10-a) Contributi per le prestazioni	476.813	422.815
10-b) Anticipazioni	-1.770	-60.636
10-c) Trasferimenti e riscatti	-71.598	-30.773
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	193.934	-141.879
30-a) Dividendi e interessi	30.160	25.720
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	163.774	-167.599
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-8.240	-7.895
40-a) Societa' di gestione	-3.675	-2.710
40-b) Banca depositaria	-4.565	-5.185
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	185.694	-149.774
60 Saldo della gestione amministrativa	-2.523	-1.945
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	40	65
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-701	-666
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.942	-1.462
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-13	-7
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	93	125
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	586.616	179.687
80 Imposta sostitutiva	-20.149	16.689
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	566.467	196.376

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	150.730,115	1.072.927
a) Quote emesse	62.820,342	476.813
b) Quote annullate	-10.041,840	-73.368
c) Variazione del valore quota	-	163.022
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	566.467
Quote in essere alla fine dell'esercizio	203.508,617	1.639.394

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 7,118.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 8,056.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 403.445. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 1.649.627

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Azimut SGR S.p.A. mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Azimut SGR S.p.A.	1.633.082
Totale risorse in gestione	1.633.082

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 16.545 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore per € 1.040 e da debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio per € 15.505.

Depositi bancari

€ 28.615

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DBX-TRACKERS EURO STX 50	LU0380865021	I.G - OICVM UE	434.420	26,11
ISHARES MSCI JAPAN FUND	IE00B02KXH56	I.G - OICVM UE	147.698	8,88
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	IE0031442068	I.G - OICVM UE	138.927	8,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	53.993	3,24
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.595	3,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2013 2,5	ES00000122R7	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.133	3,01
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/06/2014 ZERO C.	DE0001137388	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.005	3,01
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	39.010	2,34
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	36.465	2,19
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	35.695	2,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.940	1,86
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	28.756	1,73
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	27.510	1,65
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	21.626	1,30
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	18.300	1,10
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	16.110	0,97
FIAT SPA	IT0001976403	I.G - TCapitale Q IT	15.160	0,91
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	15.068	0,91
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	14.462	0,87
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	14.230	0,86
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	14.148	0,85
E.ON SE	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	14.090	0,85
HOCHTIEF AG	DE0006070006	I.G - TCapitale Q UE	13.179	0,79
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	I.G - TCapitale Q UE	13.148	0,79
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	12.911	0,78
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	12.776	0,77
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	12.138	0,73
TENARIS SA	LU0156801721	I.G - TCapitale Q UE	11.685	0,70
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	11.501	0,69
UNICREDIT SPA	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	11.118	0,67
K+S AG-REG	DE000KSAG888	I.G - TCapitale Q UE	10.500	0,63
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	10.490	0,63
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	10.440	0,63
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	10.305	0,62
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	9.673	0,58
UBI BANCA SCPA	IT0003487029	I.G - TCapitale Q IT	9.642	0,58
AEGON NV	NL0000303709	I.G - TCapitale Q UE	9.606	0,58
VERBUND AG	AT0000746409	I.G - TCapitale Q UE	9.380	0,56
GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	9.345	0,56
INGENICO	FR0000125346	I.G - TCapitale Q UE	8.600	0,52
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	8.595	0,52
TELEFONICA SA	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	8.519	0,51
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	8.502	0,51
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	8.238	0,50
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	8.220	0,49
MAN SE	DE0005937007	I.G - TCapitale Q UE	8.075	0,49
POSTNL NV	NL0009739416	I.G - TCapitale Q UE	7.750	0,47

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FORTUM OYJ	FI0009007132	I.G - TCapitale Q UE	7.075	0,43
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	7.061	0,42
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	6.675	0,40
Altri			67.544	4,06
Totale			1.611.032	96,85

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni debitorie (acquisto titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	DBX-TRACKERS EURO STX 50	LU0380865021	28/12/2012	04/01/2013	500	EUR	-15.505
							-15.505

Posizioni di copertura del rischio di cambio

La seguente tabella evidenzia le posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

N.	Divisa	Tipo operazione	Nominale	Cambio	Controvalore €
1	JPY	CORTA	15.000.000	113,61	132.031
2	USD	CORTA	175.000	1,3194	132.636
					264.667

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Titoli di Stato	84.932	151.733	236.665
Titoli di Capitale quotati	86.511	566.811	653.322
Quote di OICR	-	721.045	721.045
Depositi bancari	28.615	-	28.615
TOTALE	200.058	1.439.589	1.639.647

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	236.665	-	1.087.742	21.777	1.346.184
USD	-	-	138.927	5.250	144.177
JPY	-	-	147.698	1.588	149.286
Totale	236.665	-	1.374.367	28.615	1.639.647

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	6,027	1,024

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

Non sono in essere al 31 dicembre 2012 posizioni in conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-718.096	706.333	-11.763	1.424.429
Titoli di Capitale quotati	-950.684	859.521	-91.163	1.810.205
Quote di OICR	-1.036.909	713.559	-323.350	1.750.468
TOTALI	-2.705.689	2.279.413	-426.276	4.985.102

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	5	-	5	1.424.429	0,000
Titoli di Capitale quotati	713	642	1.355	1.810.205	0,075
Quote di OICR	15	-	15	1.750.468	0,001
TOTALI	733	642	1.375	4.985.102	0,028

Ratei e risconti attivi

€ 1.179

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 964

La voce è composta da dividendi su titoli da incassare per € 964.

Margini e crediti su operazioni forward/future

€ 7.837

La voce rappresenta il credito in essere a fine esercizio su operazioni forward pending su cambi.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 14.381

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 14.253. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 2. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 34. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 92. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 3.458

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Erario c/ritenute su redditi da capitale	1.301
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	4
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	2
Contributi da riconciliare	1.864
Contributi da rimborsare	279
Contributi da identificare	8
Totale	3.458

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 1.864, alla data del 28 febbraio 2013 sono stati riconciliati per € 421.

20 - Passività della gestione finanziaria € 16.918

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	1.040
Debiti per commissioni banca depositaria	373
Debiti per operazioni da regolare	15.505
Totale	16.918

40 – Passività della gestione amministrativa € 778

b) Altre passività della gestione amministrativa € 778

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti di imposta € 3.460

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 1.639.394****Conti d'ordine****Crediti per contributi da ricevere****€ 170.697**

La voce è costituita per € 18.423 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 4.615 entro il 28 febbraio 2013, e per i rimanenti € 152.274 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2013 aventi competenza quarto trimestre 2012 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2013.

Controparte per valute da regolare**€ 264.667**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio, già dettagliate nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 403.445

a) Contributi per le prestazioni

€ 476.813

La voce si compone di:

Contributi	309.136
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	167.677
TOTALE	476.813

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
22.198	51.912	235.026	309.136

b) Anticipazioni

€ -1.770

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -71.598

Tale voce si riferisce a switch in uscita.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 193.934

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.825	20.308
Titoli di Capitale quotati	19.365	67.441
Quote di OICVM	3.936	60.420
Depositi bancari	34	326
Risultato della gestione cambi	-	16.878
Commissioni di negoziazione	-	-1.375
Altri costi	-	-225
Altri ricavi	-	1
Totale	30.160	163.774

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

40 - Oneri di gestione

€ -8.240

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Azimut SGR S.p.A.	-3.675	-	-3.675
Totale	-3.675	-	-3.675

La voce b) Banca depositaria (€ -4.565) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012 per € 1.807 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 2.758.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -2.523

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 40. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -701) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -1.942. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -13. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 93. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -20.149

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.