



FONTE

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I DIPENDENTI
DA AZIENDE DEL TERZIARIO (COMMERCIO, TURISMO E SERVIZI)

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

Sede: Via C. Colombo, 137 – 00147 Roma
C.F. 97151530587

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione

BIANCOFIORE MATTEO (Presidente)
MASTRAPASQUA PIETRO (Vice Presidente)
ARENA PAOLO
BERTOZZI LUCIANO
CIANCAGLINI ROSAMARIA
FRANZONI STEFANO MARIO
LELLI DANILO
MENCARONI GIORGIO
MORENO FAUSTO
MORETTI SILVIO
PADOVA ROBERTO
PROIETTI PAOLO
RUSSO ANDREA
SANGREGORIO ALBERTO
SINATRA PASQUALE
SIRNI ROLANDO
STRAZZULLO GENNARO
TIRDI SILVIO

Collegio dei Revisori

FAZIO FRANCESCO PAOLO (Presidente)
MATALONE MICHELA
MEAZZI ENRICO
ONDER DIANA PAOLA

Direttore Generale e Responsabile del Fondo

AMPOLO COSIMO PAOLO

Assemblea dei Delegati

ANGELETTI Arnaldo	PAGARIA Paolo
AURIEMMA Fabiana	PARROTTA Fabrizio
BAFUNDI Angelo	PEROTTO Ilario
BALDUCCI Bernardo	PIPITO' Girolamo
BARTOLI Nadia	POY Pierantonio
BATTI Alfredo	RAMELLA Roberto
CALVIELLO Germana	RANICA Marco
CAMPEOTTO Dario	RAVIZOTTI Alice
CAPRIOLO Maurizio	RUTA Gianfranco
CENCI Rodolfo	SALANDRI Fabio
CENTEMERI Anna Rosaria	SILVESTRONI Fulvia
CHICCA Stefania	SOMAGLIA Roberto
CIRRI Fabio	SUCCI Monica
DJOSSOU Kossi Mensan	TAIO Federica
FALCO Carlo	TRONI Roberto
IODICE Laura	VERNOLA Jole
MANDELLI Rolando	
MAURO Stefano	
MONTEMURRO Emanuele	
NUCARA Alessandro	

Indice

Relazione sulla gestione	1
1 - Stato Patrimoniale	33
2 - Conto Economico	34
3 - Nota Integrativa – Informazioni generali	35
- Rendiconto della fase di Accumulo complessivo	47
3.1.1 - Stato Patrimoniale	47
3.1.2 - Conto Economico	49
- Informazioni sul riparto delle poste comuni	50
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto BILANCIATO	61
3.2.1 - Stato Patrimoniale	61
3.2.2 - Conto Economico	63
3.2.3 – Nota Integrativa	64
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	64
3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	76
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto GARANTITO	85
3.3.1 - Stato Patrimoniale	85
3.3.2 - Conto Economico	87
3.3.3 – Nota Integrativa	88
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	88
3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	99
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CRESCITA	107
3.4.1 - Stato Patrimoniale	107
3.4.2 - Conto Economico	109
3.4.3 – Nota Integrativa	110
3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	110
3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	122
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto DINAMICO	129
3.5.1 - Stato Patrimoniale	129
3.5.2 - Conto Economico	131
3.5.3 – Nota Integrativa	132
3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	132
3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	144
- Relazione Collegio Sindacale	151
- Relazione Società di revisione	157

BILANCIO 2012

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

1. Andamento della gestione

1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2012

Alla data di chiusura dell'esercizio 2012, risultano iscritti a FON.TE. **194.716 soci lavoratori attivi**. Alla chiusura dell'esercizio 2011 le adesioni risultavano essere 193.643.

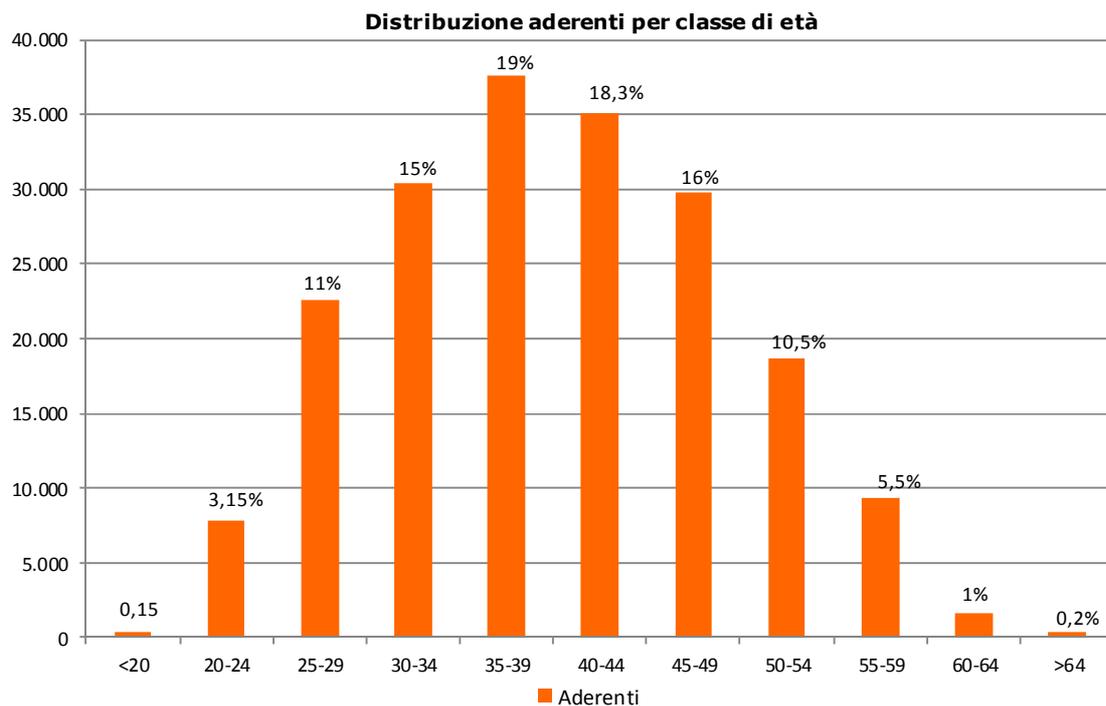
Malgrado la crescita poco significativa del numero di aderenti, anche nel 2012 Fon.Te. si è distinto nel panorama della previdenza complementare di natura negoziale registrando un saldo positivo tra posizioni in entrata e posizioni in uscita.

Le adesioni tacite ammontano a 46.034 e rappresentano circa il 24% del totale.

Al 31 dicembre 2012 risultano associate al Fondo 29.449 aziende; alla chiusura dell'esercizio precedente ne risultavano 28.901.

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

Classi di età	Aderenti al 31.12.2012	% al 31.12.2012	Aderenti al 31.12.2011	% al 31.12.2011
inferiore a 20	265	0,14	285	0,15
tra 20 e 24	6.145	3,15	7.841	4,05
tra 25 e 29	21.503	11,04	22.583	11,66
tra 30 e 34	29.312	15,05	30.390	15,69
tra 35 e 39	36.995	18,99	37.594	19,41
tra 40 e 44	35.636	18,3	35.156	18,16
tra 45 e 49	31.337	16,09	29.844	15,41
tra 50 e 54	20.439	10,5	18.643	9,63
tra 55 e 59	10.497	5,39	9.351	4,83
tra 60 e 64	2.191	1,12	1.671	0,86
65 e oltre	396	0,21	285	0,15
TOTALE	194.716	100,00%	193.643	100,00%

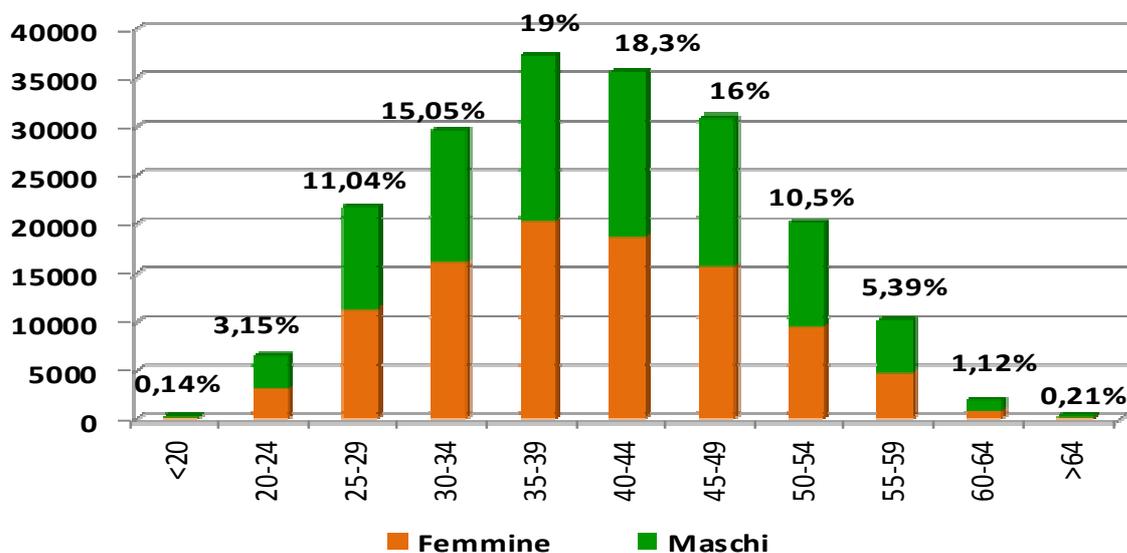


Dai dati sopra esposti risulta che oltre il 48% degli iscritti ha meno di 40 anni. Gli iscritti di età inferiore ai 30 anni rappresentano il 14% del totale.

Classi di età	Maschi 2012	Femmine 2012	TOTALE 2012	Maschi 2011	Femmine 2011	TOTALE 2011
inferiore a 20	138	127	265	163	122	285
tra 20 e 24	3.082	3.063	6.145	3.897	3.944	7.841
tra 25 e 29	10.322	11.181	21.503	10.792	11.791	22.583
tra 30 e 34	13.360	15.952	29.312	13.713	16.677	30.390
tra 35 e 39	16.833	20.162	36.995	17.170	20.424	37.594
tra 40 e 44	16.791	18.845	35.636	16.713	18.443	35.156
tra 45 e 49	15.389	15.948	31.337	14.780	15.064	29.844
tra 50 e 54	10.700	9.739	20.439	9.844	8.799	18.643
tra 55 e 59	5.633	4.864	10.497	5.005	4.346	9.351
tra 60 e 64	1.208	983	2.191	947	724	1.671
65 e oltre	245	151	396	173	112	285
TOTALE	93.701	101.015	194.716	93.197	100.446	193.643

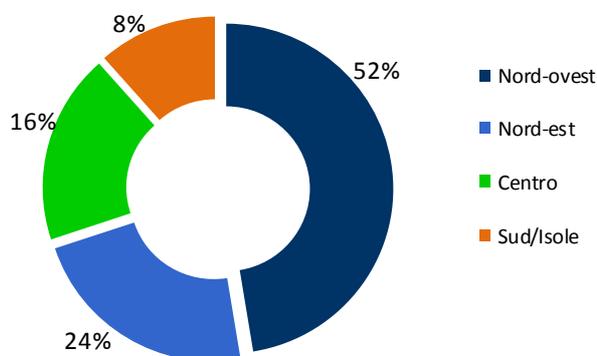
Gli aderenti di genere femminile rappresentano il 52% degli iscritti a riprova del fatto che il terziario è il settore economico che vede la presenza femminile.

Distribuzione aderenti per classi di età e genere



Area geografica	Maschi 2012	Femmine 2012	TOTALE 2012
Italia Nord Orientale	19.734	23.909	43.643
Italia Nord Occidentale	42.974	49.326	92.300
Italia Centrale	18.073	18.176	36.249
Italia Meridionale	7.279	5.618	12.897
Italia Insulare	5.642	3.985	9.627
TOTALE	93.702	101.014	194.716

Distribuzione aderenti per area geografica



Persiste la marcata prevalenza delle adesioni (76%) nelle aree del nord del Paese con un aumento nel 2012 di 6 punti percentuali. Le aree del centro e del sud hanno invece subito una diminuzione rispetto all'anno precedente di circa 4 punti percentuali.

CEI (Conferenza Episcopale Italiana), attraverso una integrazione al regolamento interno adottato, ha previsto l'adesione a Fon.Te., con decorrenza dal 1° gennaio 2012, dei dipendenti dell'Ente, al quale sono collegati la Caritas Italiana e le Fondazioni Migrantes, Missio e San Francesco d'Assisi e Santa Caterina da Siena.

1.2 La gestione previdenziale

Nel corso del 2012 sono stati riconciliati contributi per un totale di € 348.806.240,27 con un aumento del 3,87% rispetto all'anno precedente.

Nella tabella che segue vengono riportati i contributi riconciliati mensilmente per comparto di investimento:

Periodo	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Crescita	Comparto Dinamico
31 gennaio 2012	36.670.296,30	49.481.200,45	1.134.922,56	1.125.315,36
28 febbraio 2012	3.212.857,89	3.831.534,36	157.481,37	134.481,79
31 marzo 2012	1.064.382,95	1.145.927,37	31.115,42	42.755,46
29 aprile 2012	27.845.369,31	38.343.323,67	966.922,25	892.570,53
31 maggio 2012	3.145.963,07	3.526.606,69	109.913,54	118.950,18
30 giugno 2012	966.873,01	1.324.390,73	51.363,95	35.402,02
29 luglio 2012	36.913.069,31	49.758.829,15	1.296.928,00	1.245.969,45
31 agosto 2012	1.911.370,03	2.413.563,84	86.436,11	74.677,65
30 settembre 2012	1.073.098,77	1.104.746,37	25.943,82	42.745,30
31 ottobre 2012	29.944.029,27	39.741.883,64	1.073.249,75	1.015.640,99
30 novembre 2012	1.765.198,84	2.058.347,50	89.508,50	72.371,29
31 dicembre 2012	618.737,40	1.039.873,05	34.500,27	45.601,74
TOTALE	145.131.246,15	193.770.226,82	5.058.285,54	4.846.481,76

Il numero degli aderenti per comparto di investimento è riportato nella tabella seguente:

Comparto Bilanciato:	87.450
Comparto Garantito:	104.112
Comparto Crescita:	1.696
Comparto Dinamico:	1.608
TOTALE	194.913

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto di investimento (194.913) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su due comparti. Si tratta nello specifico degli iscritti definiti "silenti parziali" che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (Bilanciato) e che a seguito della riforma della previdenza complementare hanno conferito il TFR residuo con modalità tacita che viene investito nel comparto Garantito.

Si registra una forte concentrazione degli aderenti (circa il 98%) nei comparti Bilanciato e Garantito. La restante parte risulta equiripartita tra gli altri due comparti.

Il non riconciliato al 31 dicembre 2012 ammonta a € 4.441.934 con un'incidenza sull'ANDP pari allo 0,22% (nel 2011 tale incidenza era pari allo 0,31%). Si fornisce di seguito il dettaglio del non riconciliato ripartito per tipologia di anomalia rilevata:

- ✓ € 958.201,68 non abbinati per errore del dettaglio di contribuzione;
- ✓ € 1.388.228,59 non abbinati per mancato invio della distinta contributiva;
- ✓ € 1.103.079,02 non abbinati per squadratura tra bonifici e liste di contribuzione;
- ✓ € 168.828,31 non abbinati per mancata identificazione del soggetto versante;
- ✓ € 189.379,28 non abbinati per mancanza del modulo di adesione;
- ✓ € 595.279,15 che si riferiscono a trasferimenti non abbinati per mancanza delle relative schede tecniche;
- ✓ € 38.937,52 per importi non dovuti da restituire alle aziende.

E' importante sottolineare che successivamente alla chiusura dell'esercizio sono stati riconciliati contributi per un totale € 1.671.204,07; pertanto gli incassi da riconciliare al 28 febbraio 2013 ammontano a € 2.788.016,53.

Nel corso dell'esercizio 2012 sono state erogate n. 9.068 prestazioni (1,10% in più rispetto all'anno precedente) così suddivise:

- n. 5.812 riscatti immediati (totali e parziali) per un importo complessivo pari a € 43.992.435;
- n. 666 prestazioni pensionistiche in forma capitale per un importo complessivo pari a € 9.493.764 di cui € 198.429 in forma di rendita;;
- n. 1.144 anticipazioni per un importo complessivo pari a € 9.835.884;
- n. 1.446 trasferimenti in uscita per un importo complessivo pari a € 16.442.173, di cui n. 687 verso altri fondi negoziali, n. 148 verso fondi preesistenti, n. 95 verso fondi aperti.

Sono stati registrati n. 1.074 trasferimenti in entrata, di cui n. 56 da fondi preesistenti, n. 130 da fondi aperti ed i rimanenti da fondi negoziali.

Si segnala che nel corso dell'anno sono stati notificati al Fondo contratti di finanziamento contro cessione del quinto dello stipendio che hanno riguardato n. 2.727 iscritti.

1.3 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a € 3.254.868 di cui:

- € 1.785.885 per servizi acquistati da terzi;
- € 1.149.896 per spese generali ed amministrative;
- € 492.094 per spese del personale;
- € 48.629 per ammortamenti;

- € 7.865 per oneri diversi e € 229.501 per proventi diversi;

Alla copertura di tali spese sono stati destinati i seguenti importi:

- le quote di iscrizione "una tantum" pari ad € 73.993
- le quote associative pari a € 3.897.273;
- il risconto dell'esercizio 2011 pari a € 804.530.

La quota associativa per l'anno 2012 è stata pari a:

- € 22,00 per gli aderenti per i quali è stata registrata almeno una contribuzione nel periodo;
- € 10,00 per gli aderenti per i quali non è stata registrata alcuna operazione nell'anno;
- € 15,00 per i soggetti fiscalmente a carico dell'aderente.

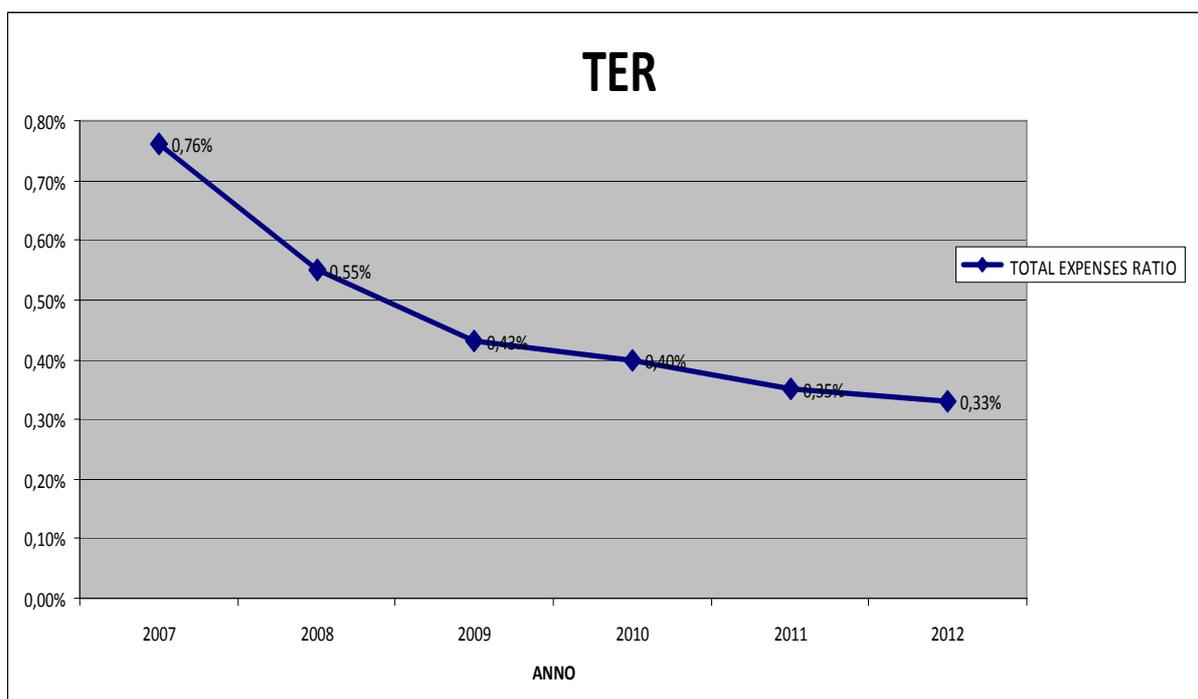
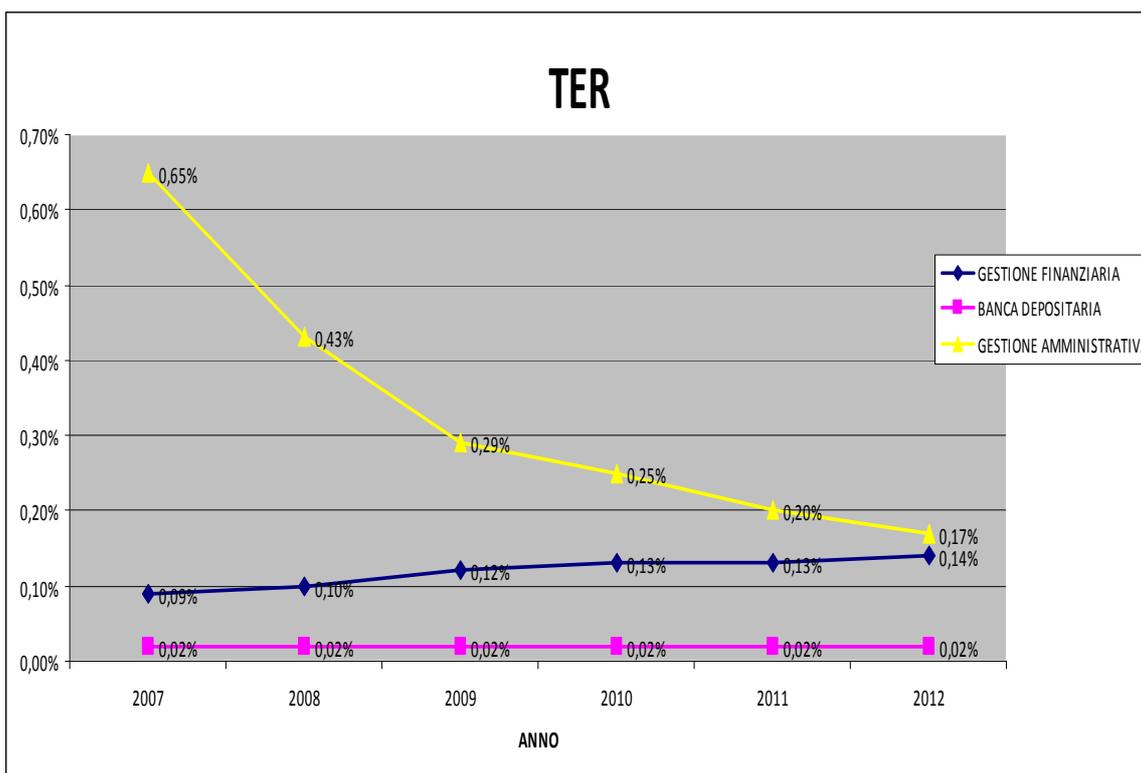
Con riferimento all'esercizio delle prerogative individuali, nel mese di aprile 2012, è stato dato avvio al prelievo di € 24,00 sulle richieste di anticipazione, di trasferimento in costanza dei requisiti di partecipazione e di riscatto della posizione per cause diverse.

Le entrate amministrative hanno ecceduto le spese sostenute nell'esercizio per un importo pari ad € 1.587.504; una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 700.000) è stata attribuita in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno. La parte residuale è stata riscontata all'esercizio 2013 e destinata a finanziare lo sviluppo del Fondo nel rispetto delle disposizioni impartite nel merito dalla Commissione di Vigilanza.

Di seguito viene fornito il TER – Total Expenses Ratio – l'indicatore che esprime i costi complessivi sostenuti nell'anno in percentuale sul totale del patrimonio di fine anno.

Incidenza delle spese sull'ANDP	31/12/2012	%	31/12/2011	%
Gestione finanziaria	2.819.304	0,14	2.116.401	0,13
Banca depositaria	374.509	0,02	293.847	0,02
Gestione amministrativa	3.254.868	0,17	3.259.303	0,20

Si precisa che nel calcolo del TER si tiene conto di tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione amministrativa, finanziaria e di banca depositaria. Da notare come l'incidenza delle spese di gestione finanziaria e di banca depositaria tendano a rimanere invariate dal momento che le stesse sono rapportate alle masse gestite. L'incidenza delle spese di gestione amministrativa ha invece subito una sensibile riduzione.



Si fornisce di seguito il TER in relazione a ciascun comparto di investimento:

	BILANCIATO	GARANTITO	CRESCITA	DINAMICO
Oneri di Gestione Finanziaria	1.557.683	1.572.337	28.445	35.348
<i>di cui per oneri di banca depositaria</i>	229.673	136.978	3.739	4.119
Oneri di gestione amministrativa	1.537.028	1.655.551	32.398	29.891
TOTALE GENERALE	3.094.711	3.227.888	60.843	65.239

Oneri di Gestione Finanziaria	0,13%	0,21%	0,14%	0,16%
<i>di cui per oneri di banca depositaria</i>	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,12%	0,22%	0,15%	0,13%
TOTALE GENERALE	0,25%	0,43%	0,29%	0,29%

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2012 è risultata essere pari ad € 13.750.131. Tale imposta, ai sensi della normativa vigente, è stata calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno ed è stata versata alla scadenza (16 febbraio 2013) e secondo le modalità previste.

Per la ripartizione dei costi tra i comparti, come negli anni precedenti, sono stati applicati seguenti criteri: i costi per i quali è stato possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati al medesimo per l'intero importo; quelli, invece, non completamente imputabili ad un solo comparto sono stati suddivisi in proporzione alle entrate in termini di quote di iscrizione e di quote associative.

1.4 Attività organizzativa

Nel corso dell'esercizio 2012, l'attività degli organi del Fondo, date le molteplici scadenze istituzionali nonché le attività straordinarie cui ha dovuto far fronte, con particolare riferimento a quelle attinenti all'adeguamento alle disposizioni Covip sul processo di attuazione delle politiche di investimento, è stata molto intensa.

A supporto dell'attività del Consiglio di Amministrazione hanno operato il Comitato Finanza e Controllo, il Comitato Comunicazione e Promozione e la Commissione Risorse Umane. Tali Comitati sono composti dal Presidente e Vice Presidente, da sei Consiglieri di Amministrazione. Partecipano alle riunioni il Direttore Generale, la Responsabile dell'Area Operativa e Gestionale nonché gli addetti agli uffici competenti ed eventuali altri soggetti in possesso di specifiche professionalità coerenti con l'ordine del giorno della singola seduta. Con riferimento al solo Comitato Finanza e Controllo, partecipa alle riunioni l'Advisor finanziario. Tali Comitati nel corso dell'esercizio si sono riuniti su base periodica con il compito di seguire più da vicino le specifiche materie e di elaborare proposte da sottoporre alla valutazione dell'Organo di amministrazione. In aggiunta ai Comitati suddetti, ha operato nel corso dell'esercizio un gruppo di lavoro con il compito di effettuare un'analisi tecnica delle problematiche afferenti al processo contributivo.

Con delibera del 17 gennaio 2012, il Consiglio, preso atto della prevista scadenza (30 giugno 2012) della convenzione con il gestore Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., ha dato avvio alla procedura di selezione del nuovo gestore per il Comparto Garantito. Sia nell'attività preliminare di messa a punto di idonea documentazione che in quelle connesse con le varie fasi della selezione, il Consiglio di Amministrazione si è avvalso della collaborazione del Comitato Finanza e Controllo coadiuvato dall'Advisor finanziario. La procedura è stata conclusa nel mese di giugno con l'affidamento delle risorse al nuovo gestore, Unipol Assicurazioni S.p.A., a partire dal 1° luglio 2012.

È stata contestualmente modificata la composizione del benchmark azionario di riferimento, con la sostituzione dell'indice DJ Sustainability Euro Stoxx Net Return in favore dell'indice DJ Sustainability WORLD

Net Return. Tale modifica ha allineato il parametro di riferimento per l'investimento azionario a quello utilizzato per gli altri Comparti del Fondo, in un'ottica di maggiore diversificazione geografica degli investimenti.

Il 18 aprile 2012, l'Assemblea dei delegati, in seduta ordinaria, in considerazione del notevole sviluppo del Fondo, sia in termini di adesioni che di patrimonio gestito, e tenuto conto della crescente complessità decisionale e gestionale e del maggiore impegno e responsabilità che ne derivano, ha deliberato un adeguamento dei compensi previsti per gli organi di amministrazione e controllo.

Il 19 luglio 2012, l'Assemblea dei delegati, in seduta straordinaria, ha deliberato la modifica all'art. 12, comma 2 lett. d) dello Statuto. La modifica, proposta dal Consiglio ai sensi degli Orientamenti Covip del 29 marzo 2012, ha previsto la possibilità per gli iscritti - nei confronti dei quali sono venuti meno i requisiti di partecipazione al Fondo - la possibilità di riscattare (immediatamente) anche solo una parte (50% ovvero 70%) della propria posizione previdenziale individuale. Tale soluzione, oltre ad agevolare la permanenza nel sistema di previdenza complementare pur venendo incontro alle esigenze di liquidità degli iscritti, avrà il precipuo effetto di favorire un maggiore allineamento con la ratio generale della previdenza complementare (costruzione di una rendita pensionistica adeguata) e di neutralizzare taluni effetti distorsivi (in tema di preclusione all'accesso del Fondo di Garanzia), aumentando quindi la coerenza complessiva del sistema e la fruibilità dello stesso da parte degli aderenti.

La medesima Assemblea, in seduta ordinaria, ha eletto il Consigliere di Amministrazione nella persona di Marco Rossi in sostituzione di Andrea Righi che aveva rassegnato le dimissioni dall'incarico.

Nel mese di luglio 2012, in un'ottica di condivisione dei principi esposti nell'ambito della Circolare Covip 27 gennaio 2012, Prot. 386, il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la modifica del vincolo relativo al rating dei titoli di debito emessi da Stati presenti in portafoglio per i Comparti Bilanciato, Crescita e Dinamico, con l'ampliamento dell'universo investibile al livello di merito creditizio Investment Grade (in precedenza il rating minimo era A- (S&P) e/o A3 (Moody's)). La modifica del vincolo di rating minimo ha mantenuto un impianto estremamente prudentiale e risulta coerente con gli indici obbligazionari di riferimento inseriti nei benchmark dei Comparti.

Nella medesima seduta, il Consiglio ha deliberato la non applicazione per il ritardato versamento del II e III 2012 le sanzioni previste per il ritardato versamento nei confronti delle aziende con sede operativa in uno dei comuni colpiti dal sisma del maggio 2012.

Nella seduta del 18 settembre 2012, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il rinnovo delle Convenzioni di gestione finanziaria, in essere con le società Credit Suisse (Italy), Unipol Assicurazioni, Axa Investment Managers Italia SIM S.p.A., Amundi S.A., per il Comparto Bilanciato, e Eurizon Capital SGR, per i Comparti Crescita e Dinamico, per un periodo di 6 mesi, decorrenti dal giorno successivo alla data di scadenza (31 marzo 2013). La scelta è stata determinata dall'esigenza di superare il disallineamento verificatosi tra la collocazione temporale degli adempimenti connessi alla scadenza delle convenzioni con

quella di adozione del "Documento sulla politica di investimento". Nell'assumere la decisione il Consiglio ha tenuto in debito conto le risultanze del monitoraggio e valutazione dell'attività dei gestori tempo per tempo svolta e del giudizio nel complesso positivo sull'efficienza gestionale dei diversi Comparti anche in relazione all'andamento generale dei mercati finanziari.

Nel mese di settembre 2012, è stata formalizzata una convenzione per l'assistenza legale giudiziale e stragiudiziale con lo Studio Canelli Parisi.

Nel mese di ottobre 2012, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la modifica della convenzione di assicurazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia in essere, in accordo con l'impresa di Assicurazione Fondiaria-Sai. La modifica ha avuto ad oggetto l'applicazione dei coefficienti di conversione calcolati utilizzando la Tavola RG48 per un ulteriore anno rispetto alla data di scadenza inizialmente pattuita (15/04/2013), e quindi fino al 15/04/2014. La Convenzione, di durata decennale e con decorrenza dal 15/04/2008, prevedeva l'adozione, dopo il primo quinquennio, di coefficienti di conversione calcolati utilizzando la Tavola IPS55, fondata su dati demografici più aggiornati. Tale modifica, migliorativa per gli aderenti del Fondo che accederanno alla prestazione in forma di rendita entro il 15/04/2014, è frutto di un processo di analisi delle condizioni complessive previste nella suddetta Convenzione (anche con riferimento al contesto di mercato della previdenza complementare italiana), effettuato dalle Parti in un'ottica di massima trasparenza e reciproca collaborazione.

In data 29 novembre 2012, l'Assemblea dei delegati, in seduta ordinaria, ha eletto il nuovo Consigliere di Amministrazione nella persona di Silvio Tirdi in sostituzione di Marco Rossi che aveva rassegnato le dimissioni dall'incarico.

In data 12 dicembre 2012, il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alla Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, recante Disposizioni sul processo di attuazione delle politiche di investimento, ha deliberato l'adozione del Documento sulla politica di investimento. Il Documento suddetto dà contezza dell'intero processo di attuazione della politica di investimento adottata coerentemente con i bisogni previdenziali dei propri aderenti e dei sistemi di monitoraggio e controllo della gestione finanziaria posti in essere dal Fondo. Nel Documento prodotto vengono adeguatamente individuati: a) gli obiettivi da realizzare nell'attività di gestione finanziaria sia in termini complessivi che di singoli comparti di investimento; b) i criteri da seguire per la realizzazione della politica di investimento in termini di ripartizione strategica delle attività, di strumenti finanziari utilizzati e di rischi connessi, di modalità di gestione, di stile e di caratteristiche dei mandati; c) i soggetti partecipanti al processo di investimento con l'indicazione delle funzioni svolte da ciascuno e delle relative responsabilità; d) il sistema di controllo della gestione finanziaria con l'indicazione delle procedure adottate per la verifica della congruità delle azioni messe in atto dai vari soggetti con gli obiettivi definiti nonché del sistema di controllo adottato per il monitoraggio del rapporto rischio-rendimento e del rispetto dei vincoli gestionali. L'attività di istruzione e coordinamento dell'intero processo di predisposizione del Documento sulla politica di investimento è stato affidato al Comitato Finanza e Controllo il quale si è avvalso della collaborazione della Funzione finanza interna, dell'Advisor finanziario, del Direttore Generale e della Responsabile dell'area Operativa e Gestionale.

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione, preso atto della interruzione del rapporto di consulenza di advisory da parte del Prof. Riccardo Cesari a causa dei nuovi incarichi assunti, ha deliberato l'avvio della procedura di selezione di un nuovo soggetto cui attribuire il compito di affiancare e supportare la Funzione finanza interna nonché l'organo di amministrazione in tutte le attività connesse con il monitoraggio ed il controllo della gestione finanziaria e di selezione dei gestori. Per l'individuazione del nuovo advisor, è stata scelta la modalità dell'invito a presentare offerte con pubblicazione sul sito del Fondo, di Mefop e di Assofondipensione. L'incarico di seguire l'intero processo è stato affidato al Comitato Finanza e Controllo, coadiuvato dalla Funzione finanza, dal Direttore Generale e dalla Responsabile dell'area Operativa e Gestionale.

Ai sensi di quanto previsto nella Convenzione, è stata concordata con SGSS S.p.A. una riduzione delle commissioni relative all'attività di Banca Depositaria. A partire, quindi, dal 1° gennaio 2013, l'aliquota omnicomprensiva sarà pari allo 0,018% (in precedenza veniva applicata un'aliquota progressiva tra lo 0,021% e lo 0,020%). Tale riduzione è legata alla crescita progressiva delle risorse in gestione, con particolare riferimento al superamento della soglia dei 2 miliardi di Euro.

Nel corso dell'esercizio è stato definito un piano di comunicazione volto alla promozione delle adesioni e alla fidelizzazione degli aderenti avente l'obiettivo non solo di veicolare le informazioni in maniera corretta, puntuale e trasparente ma anche di rendere più fluida e maggiormente fruibile la comunicazione fornita attraverso il sito web con l'obiettivo di stimolare nei destinatari una maggiore sensibilità nei confronti del proprio futuro pensionistico e del fondo di previdenza complementare. In tal senso, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il restyling del sito web e del logo del Fondo. Tali attività sono ancora in corso di svolgimento.

Si evidenzia, inoltre, che il Fondo, nel rispetto del D.Lgs. 81/2008, ha adottato (già dal 2008, con il trasferimento presso la sede attuale) tutte le misure necessarie per la gestione della sicurezza sul luogo di lavoro. Allo scopo, si avvale della consulenza di una società specializzata nel settore che assiste il Fondo nello svolgimento degli adempimenti di legge ivi compresi gli aggiornamenti del DUVRI (Documento Unico di Valutazione dei Rischi da Interferenze) e la verifica, mediante sopralluoghi presso le aree lavorative, della conformità alla normativa degli ambienti e delle attività realizzate.

Infine, a seguito della Risoluzione 114/E del 29/11/2011 dell'Agenzia delle Entrate, che ha sancito la non assoggettabilità al regime Iva delle prestazioni di servizi resi ai fondi pensione dal service amministrativo, Fon.Te. ha attivato tutti i presidi necessari per la definizione della problematica. Si precisa che il service amministrativo, a partire dalla data della suddetta Risoluzione, ha adeguato la fatturazione in regime di esenzione Iva.

1.6 Operatività del Fondo

Come evidenziato nel paragrafo 1.2, nel corso dell'esercizio è stato registrato un aumento considerevole del numero delle prestazioni erogate. Nonostante l'entità del fenomeno e la complessità e delicatezza degli

adempimenti amministrativi connessi, i tempi medi di erogazione tendono a diminuire in maniera significativa. A tale riduzione ha senz'altro contribuito il nuovo modello operativo di disinvestimento e liquidazione delle posizioni che prevede il disinvestimento alla prima valorizzazione utile successiva alla verifica delle condizioni legittimanti la richiesta.

La nuova funzionalità di notifica a mezzo SMS, agli aderenti interessati, dello stato di avanzamento delle richieste di uscita e di anticipazione potrà rivelarsi uno strumento utile per rendere più fluida la comunicazione con gli aderenti interessati.

Una particolare attenzione è stata posta al processo di contribuzione per dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali per omissioni contributive o per mancata comunicazione di variazioni anagrafiche. Ciò è stato realizzato attraverso un sistema di solleciti ad hoc e di funzionalità web che ha consentito alle aziende ed ai soggetti che operano per loro conto di identificare con immediatezza le problematiche e di operare i necessari correttivi.

La procedura definita, già avviata nel corso del 2011, ha permesso di sanare numerose anomalie e di ricostituire la corretta situazione contributiva di numerose posizioni previdenziali.

L'informazione data agli aderenti, tramite la Comunicazione periodica e l'accesso all'apposita funzionalità web sulle omissioni contributive, ha senz'altro stimolato negli stessi una maggiore attenzione verso il proprio risparmio previdenziale e contribuito, attraverso l'interazione diretta con i datori di lavoro, alla soluzione di talune problematiche.

Tenuto conto che il rispetto delle procedure è fondamentale per la corretta tenuta delle posizioni previdenziali, nel corso dell'esercizio è stata attivata una nuova funzionalità web "distinta facile". In tal modo si è voluto venire incontro alle esigenze operative delle aziende di minori dimensioni, rendendo disponibile uno strumento che consente una compilazione più agevole della lista di contribuzione ottimizzando i tempi e le modalità di trasmissione al Fondo.

Gli adeguamenti apportati al protocollo elettronico hanno migliorato il processo di condivisione con il Service amministrativo della documentazione relativa agli aderenti e alle aziende. Ciò si è concretizzato attraverso lo scambio immediato del documento in entrata o in uscita digitalizzato che permette agli attori del processo di registrare tempestivamente tutti i passaggi operativi della documentazione suddetta e di alimentare la piattaforma e il dossier del singolo iscritto / azienda in modo che l'informazione sia disponibile per ogni evenienza.

Il servizio di contact center non solo fornisce informazioni agli aderenti ma rappresenta anche un valido supporto per le aziende, i Consulenti del Lavoro i Centri Servizi garantendo un'assistenza tecnica specifica su varie problematiche con particolare riferimento al processo contributivo.

Si forniscono di seguito i valori medi, rilevati su base settimanale, mensile e trimestrale, indicativi dell'entità delle telefonate ricevute e delle richieste evase a mezzo e-mail nel corso dell'esercizio 2012:

	Dati 2012		Dati 2011	
	Telefonate	@Mail	Telefonate	@Mail
Valori medi settimanali	975	657	843	557
Valori medi mensili	4.226	2.846	3.651	2.414
Valori medi trimestrali	12.678	8.537	10.953	7.243

L'attività di contact center, svolta presso il Service amministrativo, viene costantemente monitorata al fine di garantirne l'efficienza e l'efficacia.

Il servizio di informazione ed assistenza svolto direttamente dalla struttura del Fondo via telefono è stato reso disponibile nella fascia oraria che va dalle ore 9.00 alle 13.15, dal lunedì al venerdì.

Il numero delle notifiche di cessioni del quinto dello stipendio e di delegazioni di pagamento pervenute risulta considerevole (n. 2.727) e sostanzialmente in linea con il dato dell'anno precedente (n. 2.788). La gestione del fenomeno prevede lo svolgimento di numerosi adempimenti quando il vincolo sulla posizione previdenziale va ad "impattare" con la richiesta di prestazione da parte dell'aderente. Lo scambio di informazioni con le società interessate rimane l'elemento maggiormente critico che rallenta in maniera significativa i tempi di definizione delle pratiche.

Anche nel 2012 è stato registrato un numero significativo delle aziende interessate da procedure concorsuali e fallimentari. Agli iscritti coinvolti, ai curatori fallimentari, ai legali di parte e alle organizzazioni sindacali è stata garantita sempre la più ampia disponibilità fornendo con tempestività tutte le informazioni e l'assistenza necessarie per la definizione della situazione contributiva degli interessati.

Analogamente è stata garantita in relazione alla procedura di accesso al Fondo di Garanzia presso l'Inps fornendo anche in questo caso tutte le informazioni circa le condizioni di accesso e la documentazione necessaria.

Nel corso dell'esercizio, in attuazione del disposto statutario, è stata attivata la procedura sulla morosità per il ritardato versamento registrato nell'anno 2011. Sono stati incassati € 121.923 a titolo di mancato rendimento che sono stati accreditati sulle posizioni individuali degli aderenti interessati.

I reclami sono stati trattati in conformità alle istruzioni contenute nella Deliberazione COVIP del 4 novembre 2010 e successive disposizioni nonché alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2011. La procedura, che utilizza un registro dei reclami gestito in forma elettronica, prevede un termine di 45 giorni entro i quali fornire riscontro agli interessati. Il tempo medio di risposta nel corso del 2012 è stato inferiore alle due settimane. Attraverso la Comunicazione periodica, la Nota Informativa ed il sito internet vengono fornite tutte le informazioni utili per la presentazione dei reclami al Fondo nonché per la trasmissione degli esposti alla COVIP.

La struttura operativa, composta da 13 unità, ha svolto la propria attività nel rispetto delle procedure definite e del sistema di controlli di cui si è dotata. Si sottolinea che l'attività della struttura non è solo orientata a

fornire adeguata assistenza agli iscritti e alle aziende ma anche al monitoraggio e controllo delle attività svolte in outsourcing.

Nell'ambito del sistema dei controlli, va ricordato che il Fondo già dal 2005, in ottemperanza alla Deliberazione Covip del 4 dicembre 2003, si è dotato della funzione di Controllo Interno, autonoma rispetto alla struttura operativa del Fondo, che viene svolta dalla società Consulenza Istituzionale S.p.A.. Compito del Controllo Interno è quello di verificare che l'attività del Fondo venga svolta nel pieno rispetto delle disposizioni di settore, alla regolamentazione interna e agli obiettivi gestionali definiti dall'Organo di amministrazione. Ogni anno le risultanze delle verifiche effettuate vengono puntualmente riportate in una relazione che viene sottoposta all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci.

Per l'anno 2012, le verifiche hanno riguardato principalmente la governance, i processi di contribuzione e di investimento, i processi di liquidazione e di trasferimento in uscita, gli adempimenti informativi nei confronti della Commissione di Vigilanza ed il processo di gestione dei reclami. In tutte le aree sottoposte a verifica non sono emerse anomalie di rilievo.

2. La gestione finanziaria

2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione

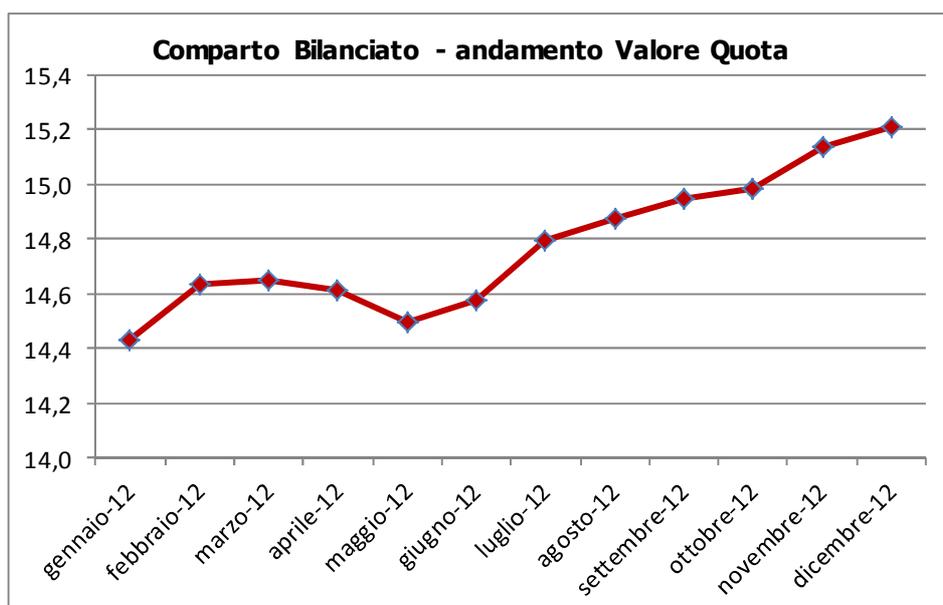
Nelle tabelle seguenti viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2012, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo.

Si ricorda che l'evoluzione del valore unitario della quota riflette l'andamento della gestione al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale.

Il Comparto Bilanciato, la linea di investimento del Fondo attiva dal 2001 (quando l'offerta era ancora limitata al monocomparto), è ad oggi il maggiore per Andp (oltre a 1,2 miliardi di Euro a fine 2012, rappresenta oltre il 60% del patrimonio).

COMPARTO BILANCIATO

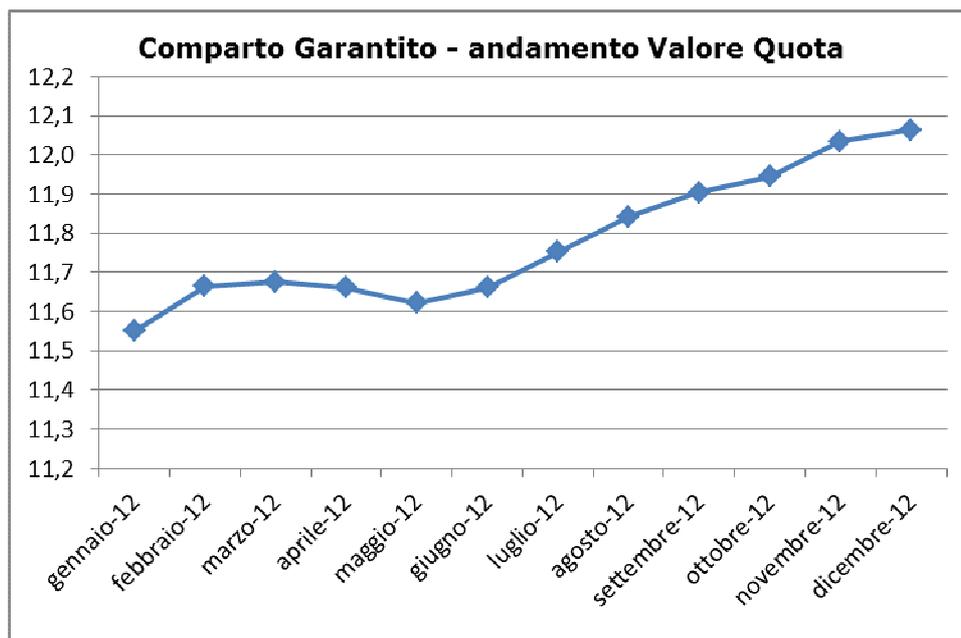
Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2012	14,432	73.126.813,731	1.055.389.157
29 febbraio 2012	14,631	73.206.834,716	1.071.119.082
30 marzo 2012	14,646	73.035.997,798	1.069.708.164
30 aprile 2012	14,616	75.409.196,044	1.102.156.918
31 maggio 2012	14,495	75.353.734,774	1.092.277.636
29 giugno 2012	14,573	75.095.500,103	1.094.381.284
31 luglio 2012	14,794	78.243.048,792	1.157.528.738
31 agosto 2012	14,876	78.287.207,063	1.164.628.873
28 settembre 2012	14,948	78.093.885,035	1.167.367.843
31 ottobre 2012	14,986	80.440.283,839	1.205.505.878
30 novembre 2012	15,135	80.278.449,936	1.214.990.279
31 dicembre 2012	15,210	80.128.545,203	1.218.779.385



Il Comparto Garantito, che ai sensi della normativa vigente è stato costituito, nel 2007, per accogliere il TFR dei lavoratori silenti, si conferma nel 2012 il primo del Fondo per numero di iscritti (oltre 104 mila), con una crescita delle masse gestite di oltre il 76% nell'ultimo biennio.

COMPARTO GARANTITO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2012	11,551	53.958.686,283	623.287.741
29 febbraio 2012	11,665	54.097.769,736	631.063.896
30 marzo 2012	11,676	54.029.163,726	630.864.398
30 aprile 2012	11,661	56.246.790,079	655.920.739
31 maggio 2012	11,623	56.285.246,983	654.208.597
29 giugno 2012	11,661	56.140.929,409	654.632.289
31 luglio 2012	11,752	59.101.540,139	694.541.665
31 agosto 2012	11,842	59.140.253,271	700.354.843
28 settembre 2012	11,904	59.048.430,797	702.896.125
31 ottobre 2012	11,945	61.376.472,670	733.119.142
30 novembre 2012	12,034	61.290.057,484	737.570.709
31 dicembre 2012	12,064	61.248.708,928	738.899.511



Considerando inoltre le adesioni complessive dei Comparti Garantito e Bilanciato, la percentuale sul totale degli iscritti continua a risultare assai elevata e pressochè costante (98,4% del totale): il dato pone in evidenza la generalizzata preferenza verso investimenti prudentiali, sebbene in una prospettiva di lungo periodo tale scelta possa risultare penalizzante in termini di risultati conseguibili. L'aumento dell'Andp dei due Comparti residuali, Crescita e Dinamico, è comunque significativo in termini relativi: le masse gestite rappresentano a fine esercizio oltre il 2% del totale, con una crescita rispetto a dicembre 2011 del 47%.

COMPARTO CRESCITA

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2012	11,433	1.343.450,179	15.359.058
29 febbraio 2012	11,606	1.364.810,105	15.839.760
30 marzo 2012	11,637	1.381.985,158	16.082.825
30 aprile 2012	11,588	1.471.524,276	17.051.486
31 maggio 2012	11,431	1.474.757,809	16.858.214
29 giugno 2012	11,545	1.467.677,980	16.944.764
31 luglio 2012	11,786	1.577.117,899	18.588.627
31 agosto 2012	11,83	1.586.412,825	18.767.479
28 settembre 2012	11,914	1.600.812,822	19.072.651
31 ottobre 2012	11,921	1.700.584,199	20.272.125
30 novembre 2012	12,061	1.701.739,684	20.524.142
31 dicembre 2012	12,173	1.719.813,053	20.935.277

COMPARTO DINAMICO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2012	11,252	1.523.350,315	17.140.996
29 febbraio 2012	11,446	1.544.562,249	17.679.120
30 marzo 2012	11,499	1.556.291,746	17.896.267
30 aprile 2012	11,436	1.642.331,514	18.781.054
31 maggio 2012	11,211	1.649.612,789	18.494.443
29 giugno 2012	11,387	1.650.955,833	18.799.092
31 luglio 2012	11,684	1.760.544,199	20.569.571
31 agosto 2012	11,719	1.770.513,318	20.748.813
28 settembre 2012	11,817	1.774.990,631	20.975.138
31 ottobre 2012	11,813	1.857.463,299	21.942.215
30 novembre 2012	11,977	1.853.699,476	22.200.943
31 dicembre 2012	12,121	1.857.328,568	22.512.132

2.2 La congiuntura finanziaria

Il 2012 dei mercati finanziari internazionali è iniziato all'insegna della continuità rispetto ai buoni segnali di ripresa della fine dell'anno precedente, con trend positivi che hanno interessato sia la componente azionaria che l'obbligazionaria.

Ai segnali di fiducia provenienti dagli indicatori macroeconomici Usa si era unito un discreto attenuamento delle tensioni sui titoli di debito governativo della zona Euro, con i mercati che avevano ormai scontato il rischio di default greco e prezzato favorevolmente gli sforzi congiunti dei paesi periferici in termini di rinnovato rigore dei conti pubblici (sostenuti dall'avvio di significativi programmi di rifinanziamento da parte della BCE).

Nel mese di gennaio il quadro generale veniva altresì reso più complesso dal downgrade dei titoli di stato italiani da parte dell'Agenzia di Rating Standard&Poor's al livello di merito creditizio BBB+; al contempo altre rilevanti economie dell'Area Euro, come Francia ed Austria, perdevano il massimo giudizio di rating, ovvero la "tripla A" ("AAA"), mentre stati già in difficoltà come Spagna, Cipro e Portogallo seguivano la sorte dell'Italia con downgrade più significativi ed outlook negativi sul merito di credito.

L'inizio del secondo trimestre dell'anno ha fatto registrare un'interruzione del trend positivo innescatosi a dicembre 2011, con i mercati internazionali a scontare la perdurante instabilità del debito pubblico dell'Eurozona (dati critici provenienti dalla Spagna, l'incognita delle elezioni greche alle porte e le incertezze sulle strategie francesi relative al fiscal compact).

Il ritorno delle tensioni sugli spread dei paesi periferici rispetto alla Germania riportava pressione anche sulle classi di investimento più rischiose, con l'azionario che faceva registrare una significativa correzione negativa (in particolare sul segmento bancario) ed aumenti della volatilità.

Nel corso dell'anno sono proseguiti significativi riassetti di carattere politico, unitamente ad incisive manovre finanziarie e riforme strutturali volte a stabilizzare i conti pubblici. In particolare in Italia gli interventi relativi alle pensioni ed al mercato del lavoro, insieme con l'innalzamento della pressione fiscale e l'attività di spending review, hanno mitigato la sfiducia degli investitori, fissando l'obiettivo di avanzi primari crescenti pur in un contesto di crescita negativa. Tali iniziative non hanno scongiurato ulteriori abbassamenti del merito creditizio, con l'Agenzia di Rating Moody's che dopo un ulteriore downgrade sulla Spagna ha abbassato a Luglio la propria valutazione sui titoli di stato italiani da A3 a Baa2.

In questo delicato contesto sono risultati determinanti alcuni interventi a livello europeo, sviluppatosi nel corso del terzo trimestre, che hanno consentito nell'ultima fase dell'anno un progressivo allentamento della tensione sugli spread dei titoli governativi ed una ripresa dei corsi azionari. Già a dicembre 2011 il Consiglio Europeo aveva deciso di anticipare l'entrata in vigore del "Meccanismo Europeo di Stabilità" (detto anche "Fondo salva-stati"), individuando nel mese di luglio 2012 il nuovo riferimento (si era originariamente previsto la metà del 2013).

L'effettiva attuazione era poi stata temporaneamente sospesa in attesa di una pronuncia da parte della Corte Costituzionale Federale tedesca sulla legittimità del fondo, creando nuova crescente attesa sui mercati finanziari.

Il nodo giuridico è stato sciolto il 12 settembre 2012, con la Corte che si esprimeva in favore della compatibilità fondo con il proprio sistema costituzionale (pur con l'applicazione di alcune limitazioni).

Prima di questa data un significativo argine alle speculazioni sui mercati del debito europeo era stato posto dal marcato valore segnaletico dell'intervento del presidente della Banca Centrale Europea Mario Draghi nel corso della Global Investment Conference di Londra a fine Luglio, che sanciva la ferma intenzione della Bce di attuare ogni intervento si rendesse necessario, all'interno del proprio mandato, per preservare l'Euro.

Il tasso Euribor a 3 mesi, partito a gennaio sopra all'1,3%, ha fatto registrare nel corso del 2012 una costante e progressiva discesa, toccando a dicembre i minimi sui dodici mesi e chiudendo l'anno sotto lo 0,2%.

I mercati azionari hanno conseguito nell'anno variazioni di segno positivo, con i principali indici europei trainati dalle performance della borsa tedesca (vicina al +30%) e francese (vicina al +20%).

Positivo anche il paniere azionario delle principali società italiane, il FTSEMib, con un rendimento di circa l'8%. Risultati favorevoli dagli indici extra-europei (borsa americana sopra al 14%), con performance particolarmente premianti sul settore finanziario.

Le obbligazioni governative dell'area Euro hanno conseguito recuperi significativi dei prezzi rispetto a fine 2011, con performance crescenti per i titoli a più lunga scadenza. Sul segmento di durata fino a 3 anni la performance si è attestata sopra al 4%, mentre gli indici comprensivi di tutte le scadenze ("all maturities")

hanno fatto registrare risultati mediamente superiori al 10%. Il tasso di cambio dollaro/euro ha chiuso l'anno con un lieve rafforzamento della valuta continentale (1,32 contro l'1.30 di fine 2011).

L'economia reale italiana conferma lo stato di difficoltà in termini di crescita ed occupazione: il dato rilasciato dall'Istat per il Pil 2012 è negativo, vicino al -2,4%, con una caduta della domanda in termini di consumi nazionali ed importazioni. La congiuntura individua dinamiche negative in tutti i settori (agricoltura, industria e servizi), con le variazioni percentuali più marcate nelle costruzioni. Aumentano di oltre il 2% le esportazioni di beni e servizi.

2.3 La redditività dei comparti

Il comparto Garantito, con benchmark 95% obbligazionario e 5% azionario, avviato a luglio 2007 anche per accogliere le adesioni tacite previste nella riforma del Tfr, ha fatto registrare, nel 2012, un rendimento netto del +5,74%, contro +5,30% del benchmark (differenziale positivo di +44 punti base). L'attenuarsi delle tensioni sui titoli del debito pubblico europeo, con particolare riferimento alla riduzione dello spread tra i rendimenti dei titoli di Stato italiani e tedeschi, ha consentito il conseguimento della migliore performance finanziaria annua dall'inizio della gestione, con un significativo vantaggio rispetto al tasso di rivalutazione del Tfr. L'atteggiamento estremamente prudente tenuto nella gestione finanziaria del Comparto, funzionale al peculiare obiettivo di sicurezza e stabilità, fa registrare il quinto anno consecutivo senza alcuna perdita per gli iscritti.

Soddisfacenti anche i dati di lungo periodo: nel quinquennio 2008-2012 il Comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 3,18%, nettamente al di sopra del tasso di rivalutazione del Tfr (2,73%). Al riguardo va inoltre evidenziato che un completo confronto tra Fondo pensione e Tfr deve tenere conto del contributo del datore di lavoro, del quale si beneficia con il versamento minimo da parte dell'aderente e che non viene percepito da chi lascia il Tfr in azienda.

Si ricorda che il comparto Garantito fornisce un rendimento minimo pari all'inflazione europea in caso di uscite durante la vigenza delle attuali convenzioni di gestione e la garanzia sui versamenti effettuati fino a scadenza delle convenzioni medesime.

Comparto Garantito e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2008	+4,34%	+4,08%	+0,26%
2009	+3,87%	+5,29%	-1,42%
2010	+1,06%	+1,17%	-0,11%
2011	+0,98%	+1,39%	-0,41%
2012	+5,74%	+5,30%	+0,44%
Media semplice	+3,20%	+3,45%	-0,25%

Il comparto Bilanciato, il maggiore del Fondo per patrimonio gestito con un Attivo Netto a fine 2012 pari a oltre 1,2 miliardi di euro (61% del totale) ha realizzato nell'anno un rendimento del +6,92% contro il +6,35% del benchmark (differenziale positivo di +57 punti base), rafforzando la sopra-performance rispetto

al parametro di riferimento nel lungo periodo (rendimento medio annuo composto nel quinquennio 2008-2012 del 3,15% contro 3,09%).

Comparto Bilanciato e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2005	+6,30%	+6,04%	+0,26%
2006	+2,53%	+2,46%	+0,07%
2007	+2,20%	+1,95%	+0,25%
2008	-3,50%	-3,21%	-0,29%
2009	+8,47%	+8,50%	-0,03%
2010	+3,86%	+3,30%	+0,56%
2011	+0,49%	+0,91%	-0,42%
2012	+6,92%	+6,35%	+0,57%
Media semplice	+3,41%	+3,29%	+0,12%

I comparti Crescita e Dinamico, avviati nel corso del 2008 (rispettivamente dal 1° luglio e dal 1° agosto) completano l'offerta finanziaria di Fon.Te, fornendo all'aderente un ventaglio di possibilità caratterizzate da una progressiva esposizione sui mercati azionari: il comparto Crescita presenta in effetti quale parametro di riferimento della gestione un benchmark 60% obbligazionario e 40% azionario; il comparto Dinamico porta al 60% l'esposizione azionaria contro un 40% obbligazionario.

La gestione finanziaria dei due Comparti per l'anno 2012 ha visto premiata la maggiore esposizione azionaria rispetto alle linee di investimento più prudenziali, con rendimenti maggiori in termini assoluti. La performance del Comparto Crescita si è attestata a +8,74%, mentre il rendimento del Dinamico è stato pari a +10,55%.

Comparto Crescita e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+12,13%	+13,28%	-1,15%
2010	+3,91%	+5,83%	-1,92%
2011	-0,21%	0,00%	-0,21%
2012	+8,74%	+9,22%	-0,48%
Media semplice	+6,14%	+7,08%	-0,94%

Comparto Dinamico e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+17,93%	+18,09%	-0,16%
2010	+5,43%	+8,32%	-2,89%
2011	-1,31%	-1,20%	-0,11%
2012	+10,55%	+10,90%	-0,35%
Media semplice	+8,15%	+9,03%	-0,88%

2.4 Attività di Controllo della Gestione Finanziaria

Il Fondo effettua un monitoraggio costante dell'operato dei soggetti cui è affidata la gestione finanziaria delle risorse conferite dagli iscritti.

Le attività di controllo si sviluppano attraverso schemi predefiniti di analisi ex-ante ed ex-post di tutti gli aspetti della gestione finanziaria, attraverso la collaborazione sinergica tra Consiglio di Amministrazione, Comitato Finanza e Controllo, Funzione Finanza ed Advisor Finanziario. Si operano in particolare:

- Verifica dell'adeguatezza e della correttezza dei gestori in relazione alle linee di indirizzo individuate dal Fondo nelle Convenzioni di Gestione, nonché ad ogni altra disposizione normativa e contrattuale che regola l'impiego delle risorse finanziarie;
- Verifica della rispondenza dei risultati di gestione rispetto ai profili di rendimento/rischio prefissati, con contestuali valutazioni in termini di efficiente diversificazione degli investimenti, rispetto dei limiti gestionali ed operativi, coerenza delle strategie adottate agli specifici obiettivi previdenziali di ciascun Comparto di investimento. A tal fine sono predisposti e costantemente aggiornati diversi livelli di reportistica periodica interna, costruiti tramite controllo, analisi incrociata e rielaborazione dai dati forniti da Banca Depositaria e Service Amministrativo;
- Verifica della presenza e della rilevanza di eventuali operazioni in conflitto di interesse da parte dei gestori.

Con particolare riferimento alla verifica ed all'analisi dell'attività dei gestori finanziari nonché al più generale monitoraggio dell'andamento dei mercati, il Fondo ha proceduto all'attivazione di un nuovo servizio informatico di controllo implementato dalla Banca Depositaria, nonché dell'information provider Bloomberg.

Nel corso dell'anno il Fondo ha inoltre convocato audizioni periodiche dei gestori finanziari, finalizzate ad un confronto sistematico sull'evoluzione delle scelte gestionali legate agli scenari finanziari nazionali ed internazionali, nonché per discutere i più opportuni approcci operativi alle specifiche criticità emerse.

2.5 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa viene data informativa in merito alle transazioni effettuate su titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari.

Al riguardo si fa presente che tali operazioni, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili.

Si evidenzia inoltre che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi, con titoli quotati alla Borsa Valori. Qualora venissero applicate con rigidità le norme in materia di transazioni in conflitto d'interessi, significherebbe limitare sensibilmente le azioni di un certo spessore su cui poter effettuare gli investimenti del Fondo, con ovvie ripercussioni in termini di benefici a favore di tutti gli iscritti al fondo stesso. Tali operazioni vengono comunque costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso.

Le posizioni hanno finalità di diversificazione del portafoglio a costi ridotti. Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono

condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Si riportano di seguito le operazioni segnalate alla Covip nel corso del 2012.

Comparto BILANCIATO - Gestore Amundi

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa	Motivo
REPSOL 4.875 02/2019	12/01/2012	XS0733696495	600.000	EUR	599.622	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
EDNIM 3.875% 11/2017	11/01/2012	XS0557897203	800.000	EUR	743.675	
VW 3.25% 01/19	10/01/2012	XS0731681556	1.700.000	EUR	1.689.528	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
SIEMENS AG NAMEN	28/05/2012	DE0007236101	3.654	EUR	252.126	
BASF SE XETRA	28/05/2012	DE000BASF111	4.446	EUR	256.910	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
HITACHI	01/05/2012	JP3788600009	46.000	JPY	23.291.129	
MEDTRONIC INC	30/07/2012	US5850551061	11.279	USD	438.023	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
CATERPILLAR INC	30/07/2012	US1491231015	4.004	USD	343.326	
GENERAL ELECT.USD	30/07/2012	US3696041033	58.508	USD	1.217.757	
HEWLETT PACKARD CO	30/07/2012	US4282361033	11.859	USD	216.686	
HITACHI	31/07/2012	JP3788600009	46.000	JPY	-21.376.096	BROKER DEL GRUPPO
US TSY 0.25% 12/14	12/07/2012	US912828RV42	5.000.000	USD	4.994.418	
MTNA 4.5% 3/18	07/08/2012	XS0765621569	1.000.000	EUR	-1.039.021	TITOLO COLLOCATO DA SOC. DEL GRUPPO
ENELIM 4.875% 3/20	04/09/2012	XS0827692269	7500	EUR	744.113	TITOLO COLLOCATO DA SOC. DEL GRUPPO
EDF 2.75% 3/23	04/09/2012	FR0011318658	17.000	EUR	1.686.587	
GASSM 6% 1/20	10/09/2012	XS0829360923	6.000	EUR	596.730	
GASSM 6% 1/20	10/09/2012	XS0829360923	6.000	EUR	596.730	
BBVASM 4.375% 9/15	10/09/2012	XS0829721967	15.000	EUR	1.498.140	
ENFP 3.625% 1/23	19/09/2012	FR0011332196	10.000	EUR	999.400	
LVMH MOET HENNESSY	24/09/2012	FR0000121014	-3.239	EUR	-395.832	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
E.ON AG	24/09/2012	DE000ENAG999	25.800	EUR	490.825	
HEWLETT PACKARD CO	24/09/2012	US4282361033	16.206	USD	282.929	
NESTLE SA - REG	24/09/2012	CH0038863350	-3.751	CHF	-222.660	
CATERPILLAR INC	24/09/2012	US1491231015	-5.129	USD	-464.548	TITOLO EMESSE DA BANCA DEP.
SOCIETE GENERALE	17/10/2012	XS0548805299	12.500	EUR	316.764	
CARLB 3.375% 10/17	24/10/2012	FR0011075183	-150.000	EUR	-161.725	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
SUFP 3.75% 07/18	24/10/2012	XS0702452995	-400.000	EUR	-449.740	
VW 3.25% 05/18	24/10/2012	US4282361033	-500.000	EUR	-550.258	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
AUCHAN 2.375% 12/22	05/12/2012	FR0011372622	700.000	EUR	697.109	
NESTLE SA - REG	10/12/2012	CH0038863350	11.890	CHF	725.780	
SAP AG	10/12/2012	DE0007164600	11.242	EUR	688.790	
SCHNEIDER ELECT SA	10/12/2012	FR0000121972	12.708	EUR	688.905	
MOTOROLA INC NEW W/I	10/12/2012	US6200763075	-6.390	USD	-348.925	
VW 3.25% 01/19	13/12/2012	XS0731681556	-1.700.000	EUR	-1.901.635	

Comparto BILANCIATO - Gestore Axa

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	02/01/2012	FR0000447823	12	EUR	-30.536	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	03/01/2012	FR0000447823	10	EUR	-23.401	
AXA Trésor Court Terme C	04/01/2012	FR0000447823	24	EUR	-57.940	
AXA Trésor Court Terme C	05/01/2012	FR0000447823	222	EUR	545.942	
AXA Trésor Court Terme C	06/01/2012	FR0000447823	16	EUR	-39.141	
AXA Trésor Court Terme C	09/01/2012	FR0000447823	155	EUR	380.198	
AXA Trésor Court Terme C	10/01/2012	FR0000447823	197	EUR	-484.379	
AXA Trésor Court Terme C	11/01/2012	FR0000447823	13	EUR	31.035	
AXA Trésor Court Terme C	13/01/2012	FR0000447823	3	EUR	6.279	
AXA Trésor Court Terme C	16/01/2012	FR0000447823	17	EUR	41.843	

AXA Trésor Court Terme C	17/01/2012	FR0000447823	1	EUR	3.193	
AXA Trésor Court Terme C	18/01/2012	FR0000447823	318	EUR	-782.159	
AXA Trésor Court Terme C	19/01/2012	FR0000447823	13	EUR	-31.603	
AXA Trésor Court Terme C	20/01/2012	FR0000447823	5	EUR	12.456	
AXA Trésor Court Terme C	23/01/2012	FR0000447823	98	EUR	241.495	
AXA Trésor Court Terme C	24/01/2012	FR0000447823	177	EUR	434.710	
AXA Trésor Court Terme C	25/01/2012	FR0000447823	145	EUR	-356.520	
AXA Trésor Court Terme C	26/01/2012	FR0000447823	3	EUR	7.223	
AXA Trésor Court Terme C	27/01/2012	FR0000447823	10	EUR	24.665	
AXA Trésor Court Terme C	31/01/2012	FR0000447823	6	EUR	-14.736	
AXA SA	31/01/2012	FR0000120628	21.000	EUR	244.376	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO
AXA Euro Valeurs Responsables C	02/02/2012	FR0000982761	17.670	EUR	-514.904	EMITTEnte DEL GRUPPO
AXA Euro Valeurs Responsables C	22/02/2012	FR0000982761	36.957	EUR	-1.099.471	
AXA Trésor Court Terme C	01/02/2012	FR0000447823	-14	EUR	34.910	
AXA Trésor Court Terme C	02/02/2012	FR0000447823	2.068	EUR	-5.086.643	
AXA Trésor Court Terme C	03/02/2012	FR0000447823	-3.423	EUR	8.419.956	
AXA Trésor Court Terme C	06/02/2012	FR0000447823	51	EUR	-125.939	
AXA Trésor Court Terme C	07/02/2012	FR0000447823	-11	EUR	27.893	
AXA Trésor Court Terme C	08/02/2012	FR0000447823	-522	EUR	1.283.318	
AXA Trésor Court Terme C	09/02/2012	FR0000447823	339	EUR	-834.120	
AXA Trésor Court Terme C	10/02/2012	FR0000447823	-2	EUR	3.928	
AXA Trésor Court Terme C	13/02/2012	FR0000447823	12	EUR	-28.860	
AXA Trésor Court Terme C	14/02/2012	FR0000447823	-5	EUR	12.100	
AXA Trésor Court Terme C	15/02/2012	FR0000447823	-6	EUR	14.152	
AXA Trésor Court Terme C	16/02/2012	FR0000447823	-42	EUR	103.819	
AXA Trésor Court Terme C	17/02/2012	FR0000447823	-18	EUR	45.053	
AXA Trésor Court Terme C	20/02/2012	FR0000447823	-800	EUR	1.969.108	
AXA Trésor Court Terme C	21/02/2012	FR0000447823	395	EUR	-971.920	
AXA Trésor Court Terme C	22/02/2012	FR0000447823	-11	EUR	27.510	
AXA Trésor Court Terme C	23/02/2012	FR0000447823	10	EUR	-24.229	
AXA Trésor Court Terme C	24/02/2012	FR0000447823	428	EUR	-1.054.319	
AXA Trésor Court Terme C	27/02/2012	FR0000447823	15	EUR	-35.777	
AXA Trésor Court Terme C	28/02/2012	FR0000447823	-12	EUR	30.032	
AXA Trésor Court Terme C	29/02/2012	FR0000447823	-13	EUR	31.746	
PIRELLI & C.	01/02/2012	IT0004623051	100.000	EUR	-727.687	EMITTEnte TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
INTESA SANPAOLO	03/02/2012	IT0000072618	100.000	EUR	-157.506	
PIRELLI & C.	03/02/2012	IT0004623051	10.000	EUR	-74.233	
INTESA SANPAOLO	06/02/2012	IT0000072618	100.000	EUR	-155.253	
INTESA SANPAOLO	16/02/2012	IT0000072618	100.000	EUR	-149.009	
PIRELLI & C.	16/02/2012	IT0004623051	15.000	EUR	-114.500	
AXA SA	03/02/2012	FR0000120628	15.000	EUR	-190.478	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO
AXA Euro Valeurs Responsables C	14/03/2012	FR0000982761	37.145	EUR	1.137.751	
AXA Euro Valeurs Responsables C	20/03/2012	FR0000982761	16.200	EUR	496.044	
AXA Trésor Court Terme C	01/03/2012	FR0000447823	-1	EUR	2.814	
AXA Trésor Court Terme C	02/03/2012	FR0000447823	-14	EUR	34.174	
AXA Trésor Court Terme C	05/03/2012	FR0000447823	43	EUR	106.597	
AXA Trésor Court Terme C	06/03/2012	FR0000447823	-1.248	EUR	3.070.906	
AXA Trésor Court Terme C	07/03/2012	FR0000447823	1.501	EUR	3.692.889	

AXA Trésor Court Terme C	08/03/2012	FR0000447823	45	EUR	110.857	EMITTEnte DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	09/03/2012	FR0000447823	184	EUR	453.133	
AXA Trésor Court Terme C	12/03/2012	FR0000447823	-8	EUR	20.418	
AXA Trésor Court Terme C	14/03/2012	FR0000447823	-8	EUR	18.663	
AXA Trésor Court Terme C	15/03/2012	FR0000447823	-23	EUR	56.539	
AXA Trésor Court Terme C	16/03/2012	FR0000447823	439	EUR	1.081.446	
AXA Trésor Court Terme C	19/03/2012	FR0000447823	-27	EUR	67.580	
AXA Trésor Court Terme C	21/03/2012	FR0000447823	-100	EUR	247.016	
AXA Trésor Court Terme C	22/03/2012	FR0000447823	434	EUR	1.067.473	
AXA Trésor Court Terme C	23/03/2012	FR0000447823	213	EUR	523.436	
AXA Trésor Court Terme C	26/03/2012	FR0000447823	-131	EUR	321.662	
AXA Trésor Court Terme C	27/03/2012	FR0000447823	-46	EUR	112.337	
AXA Trésor Court Terme C	28/03/2012	FR0000447823	-12	EUR	29.313	
AXA Trésor Court Terme C	29/03/2012	FR0000447823	4	EUR	9.253	
AXA Trésor Court Terme C	30/03/2012	FR0000447823	-9	EUR	22.382	
AXA WF Framlington Human Capital F EUR C	01/03/2012	LU0316219095	-1.000	EUR	89.800	
AXA WF Framlington Global Environment I EUR C	16/03/2012	LU0296615700	1.500	EUR	98.385	
AXA SA	02/03/2012	FR0000120628	-11.000	EUR	136.154	
AXA Trésor Court Terme C	02/04/2012	FR0000447823	-209	EUR	514.131	EMITTEnte DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	03/04/2012	FR0000447823	-8	EUR	19.728	
AXA Trésor Court Terme C	04/04/2012	FR0000447823	-32	EUR	77.750	
AXA Trésor Court Terme C	05/04/2012	FR0000447823	-18	EUR	43.673	
AXA Trésor Court Terme C	10/04/2012	FR0000447823	-20	EUR	48.565	
AXA Trésor Court Terme C	11/04/2012	FR0000447823	-25	EUR	62.478	
AXA Trésor Court Terme C	12/04/2012	FR0000447823	-18	EUR	44.994	
AXA Trésor Court Terme C	13/04/2012	FR0000447823	-150	EUR	369.993	
AXA Trésor Court Terme C	16/04/2012	FR0000447823	157	EUR	-385.882	
AXA Trésor Court Terme C	17/04/2012	FR0000447823	-1.655	EUR	4.074.690	
AXA Trésor Court Terme C	18/04/2012	FR0000447823	1.424	EUR	-3.505.621	
AXA Trésor Court Terme C	19/04/2012	FR0000447823	-17	EUR	41.216	
AXA Trésor Court Terme C	20/04/2012	FR0000447823	-91	EUR	223.364	
AXA Trésor Court Terme C	23/04/2012	FR0000447823	47	EUR	-114.656	
AXA Trésor Court Terme C	24/04/2012	FR0000447823	155	EUR	-382.588	
AXA Trésor Court Terme C	25/04/2012	FR0000447823	30	EUR	-73.147	
AXA Trésor Court Terme C	26/04/2012	FR0000447823	15	EUR	-36.172	
AXA Trésor Court Terme C	27/04/2012	FR0000447823	26	EUR	-64.880	
AXA Trésor Court Terme C	30/04/2012	FR0000447823	89	EUR	-219.541	
PIRELLI & C.	13/04/2012	IT0004623051	-3.000	EUR	26.269	EMITTEnte TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
AXA SA	13/04/2012	FR0000120628	-14.000	EUR	151.608	TITOLO EMESSE DA SOC. CAPOGRUPPO
AXA Euro Valeurs Responsables C	09/05/2012	FR0000982761	23.800	EUR	667.590	
AXA Euro Valeurs Responsables C	16/05/2012	FR0000982761	20.000	EUR	549.800	
AXA Euro Valeurs Responsables C	18/05/2012	FR0000982761	40.560	EUR	1.097.959	
AXA Trésor Court Terme C	02/05/2012	FR0000447823	57	EUR	-140.836	

AXA Trésor Court Terme C	03/05/2012	FR0000447823	176	EUR	432.904	EMITTENTE DEL GRUPPO	
AXA Trésor Court Terme C	04/05/2012	FR0000447823	909	EUR	-2.238.549		
AXA Trésor Court Terme C	07/05/2012	FR0000447823	8	EUR	19.762		
AXA Trésor Court Terme C	09/05/2012	FR0000447823	31	EUR	-76.032		
AXA Trésor Court Terme C	10/05/2012	FR0000447823	231	EUR	-568.143		
AXA Trésor Court Terme C	11/05/2012	FR0000447823	276	EUR	680.625		
AXA Trésor Court Terme C	14/05/2012	FR0000447823	34	EUR	-83.814		
AXA Trésor Court Terme C	15/05/2012	FR0000447823	111	EUR	-272.660		
AXA Trésor Court Terme C	16/05/2012	FR0000447823	6	EUR	-14.242		
AXA Trésor Court Terme C	18/05/2012	FR0000447823	23	EUR	55.808		
AXA Trésor Court Terme C	21/05/2012	FR0000447823	169	EUR	415.472		
AXA Trésor Court Terme C	22/05/2012	FR0000447823	698	EUR	1.718.947		
AXA Trésor Court Terme C	23/05/2012	FR0000447823	3	EUR	-7.233		
AXA Trésor Court Terme C	24/05/2012	FR0000447823	147	EUR	-360.939		
AXA Trésor Court Terme C	25/05/2012	FR0000447823	86	EUR	-211.271		
AXA Trésor Court Terme C	29/05/2012	FR0000447823	76	EUR	187.762		
AXA Trésor Court Terme C	30/05/2012	FR0000447823	22	EUR	-54.453		
AXA Trésor Court Terme C	31/05/2012	FR0000447823	12	EUR	-30.655		
AXA SA	16/05/2012	FR0000120628	25.000	EUR	233.333		TITOLO EMESSE DA SOC. CAPOGRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	01/06/2012	FR0000447823	28	EUR	-68.872		EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	04/06/2012	FR0000447823	-336	EUR	827.696		
AXA Trésor Court Terme C	05/06/2012	FR0000447823	311	EUR	-765.788		
AXA Trésor Court Terme C	06/06/2012	FR0000447823	0	EUR	867		
AXA Trésor Court Terme C	07/06/2012	FR0000447823	271	EUR	-667.254		
AXA Trésor Court Terme C	08/06/2012	FR0000447823	299	EUR	-737.267		
AXA Trésor Court Terme C	11/06/2012	FR0000447823	-3	EUR	6.759		
AXA Trésor Court Terme C	12/06/2012	FR0000447823	-13	EUR	31.935		
AXA Trésor Court Terme C	13/06/2012	FR0000447823	0	EUR	1.005		
AXA Trésor Court Terme C	14/06/2012	FR0000447823	188	EUR	-463.777		
AXA Trésor Court Terme C	15/06/2012	FR0000447823	-759	EUR	1.870.721		
AXA Trésor Court Terme C	18/06/2012	FR0000447823	40	EUR	-98.925		
AXA Trésor Court Terme C	19/06/2012	FR0000447823	55	EUR	-135.109		
AXA Trésor Court Terme C	20/06/2012	FR0000447823	-628	EUR	1.548.085		
AXA Trésor Court Terme C	21/06/2012	FR0000447823	7	EUR	-17.302		
AXA Trésor Court Terme C	22/06/2012	FR0000447823	-168	EUR	413.398		
AXA Trésor Court Terme C	25/06/2012	FR0000447823	-2	EUR	4.424		
AXA Trésor Court Terme C	26/06/2012	FR0000447823	7	EUR	-16.714		
AXA Trésor Court Terme C	27/06/2012	FR0000447823	-21	EUR	51.360		
AXA Trésor Court Terme C	28/06/2012	FR0000447823	4	EUR	-11.012		
AXA Trésor Court Terme C	29/06/2012	FR0000447823	-14	EUR	35.390		
AXA SA	12/06/2012	FR0000120628	6.000	EUR	-57.289	TITOLO EMESSE DA SOC. CAPOGRUPPO	
INTESA SANPAOLO	12/06/2012	IT0000072618	40.000	EUR	-40.124	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE	
PIRELLI & C.	12/06/2012	IT0004623051	2.000	EUR	-15.984		
INTESA SANPAOLO	20/06/2012	IT0000072618	60.000	EUR	-63.345		
AXA Trésor Court Terme C	02/07/2012	FR0000982761	5	EUR	-11.093	EMITTENTE DEL GRUPPO	
AXA Trésor Court Terme C	03/07/2012	FR0000447823	-6	EUR	15.327		
AXA Trésor Court Terme C	04/07/2012	FR0000447823	-80	EUR	197.302		
AXA Trésor Court Terme C	09/07/2012	FR0000447823	4	EUR	-10.964		
AXA Trésor Court Terme C	10/07/2012	FR0000447823	1.832	EUR	-4.512.684		

AXA Trésor Court Terme C	11/07/2012	FR0000447823	-1.529	EUR	3.765.860	
AXA Trésor Court Terme C	12/07/2012	FR0000447823	268	EUR	-659.272	
AXA Trésor Court Terme C	13/07/2012	FR0000447823	-293	EUR	722.886	
AXA Trésor Court Terme C	16/07/2012	FR0000447823	129	EUR	-317.538	
AXA Trésor Court Terme C	17/07/2012	FR0000447823	54	EUR	-132.595	
AXA Trésor Court Terme C	18/07/2012	FR0000447823	164	EUR	-403.152	
AXA Trésor Court Terme C	19/07/2012	FR0000447823	77	EUR	-190.676	
AXA Trésor Court Terme C	20/07/2012	FR0000447823	-155	EUR	382.519	
AXA Trésor Court Terme C	23/07/2012	FR0000447823	-17	EUR	42.023	
AXA Trésor Court Terme C	24/07/2012	FR0000447823	-96	EUR	237.245	
AXA Trésor Court Terme C	25/07/2012	FR0000447823	-356	EUR	876.263	
AXA Trésor Court Terme C	26/07/2012	FR0000447823	160	EUR	-393.693	
AXA Trésor Court Terme C	27/07/2012	FR0000447823	472	EUR	-1.162.742	
AXA Trésor Court Terme C	30/07/2012	FR0000447823	66	EUR	-162.435	
AXA Trésor Court Terme C	31/07/2012	FR0000447823	-15	EUR	37.116	
INTESA SANPAOLO	06/07/2012	IT0000072618	100.000	EUR	-101.301	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
PIRELLI & C.	06/07/2012	IT0004623051	5.000	EUR	-41.366	
INTESA SANPAOLO	10/07/2012	IT0000072618	30.000	EUR	-30.631	
PIRELLI & C.	10/07/2012	IT0004623051	2.000	EUR	-16.426	
INTESA SANPAOLO	13/07/2012	IT0000072618	68.459	EUR	-70.035	
PIRELLI & C.	13/07/2012	IT0004623051	3.310	EUR	-26.192	
AXA SA	06/07/2012	FR0000120628	9.000	EUR	-90.063	TITOLO EMESSE DA SOC. CAPOGRUPPO
AXA SA	10/07/2012	FR0000120628	5.000	EUR	-49.940	
AXA SA	13/07/2012	FR0000120628	4.426	EUR	-44.579	
AXA Trésor Court Terme C	01/08/2012	FR0000982761	35	EUR	-87.327	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	02/08/2012	FR0000447823	372	EUR	-917.412	
AXA Trésor Court Terme C	03/08/2012	FR0000447823	-262	EUR	645.071	
AXA Trésor Court Terme C	06/08/2012	FR0000447823	-10	EUR	25.435	
AXA Trésor Court Terme C	07/08/2012	FR0000447823	46	EUR	-112.559	
AXA Trésor Court Terme C	08/08/2012	FR0000447823	-11	EUR	27.082	
AXA Trésor Court Terme C	09/08/2012	FR0000447823	183	EUR	-450.238	
AXA Trésor Court Terme C	10/08/2012	FR0000447823	-22	EUR	54.127	
AXA Trésor Court Terme C	13/08/2012	FR0000447823	-1.807	EUR	4.452.743	
AXA Trésor Court Terme C	14/08/2012	FR0000447823	1.650	EUR	-4.064.980	
AXA Trésor Court Terme C	16/08/2012	FR0000447823	-311	EUR	766.064	
AXA Trésor Court Terme C	17/08/2012	FR0000447823	-153	EUR	376.798	
AXA Trésor Court Terme C	20/08/2012	FR0000447823	-17	EUR	42.345	
AXA Trésor Court Terme C	21/08/2012	FR0000447823	-11	EUR	28.296	
AXA Trésor Court Terme C	22/08/2012	FR0000447823	-26	EUR	62.961	
AXA Trésor Court Terme C	23/08/2012	FR0000447823	-20	EUR	49.541	
AXA Trésor Court Terme C	24/08/2012	FR0000447823	-30	EUR	74.423	
AXA Trésor Court Terme C	27/08/2012	FR0000447823	-15	EUR	37.514	
AXA Trésor Court Terme C	28/08/2012	FR0000447823	-9	EUR	21.397	
AXA Trésor Court Terme C	29/08/2012	FR0000447823	-27	EUR	67.155	
AXA Trésor Court Terme C	30/08/2012	FR0000447823	16	EUR	-38.419	
AXA Trésor Court Terme C	31/08/2012	FR0000447823	-144	EUR	355.143	
INTESA SANPAOLO	13/08/2012	IT0000072618	101.541	EUR	-112.569	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
PIRELLI & C.	09/08/2012	IT0004623051	-134.310	EUR	1.165.611	
AXA SA	09/08/2012	FR0000120628	-2.426	EUR	27.062	TITOLO EMESSE DA SOC. CAPOGRUPPO
AXA SA	13/08/2012	FR0000120628	8.000	EUR	-90.467	
AXA Trésor Court Terme C	03/09/2012	FR0000447823	164	EUR	-403.858	
AXA Trésor Court Terme C	04/09/2012	FR0000447823	-329	EUR	809.514	

AXA Trésor Court Terme C	05/09/2012	FR0000447823	468	EUR	-1.154.191	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	06/09/2012	FR0000447823	-8	EUR	19.573	
AXA Trésor Court Terme C	07/09/2012	FR0000447823	-21	EUR	51.766	
AXA Trésor Court Terme C	10/09/2012	FR0000447823	-32	EUR	77.778	
AXA Trésor Court Terme C	11/09/2012	FR0000447823	21	EUR	-51.275	
AXA Trésor Court Terme C	12/09/2012	FR0000447823	-16	EUR	39.889	
AXA Trésor Court Terme C	13/09/2012	FR0000447823	-2	EUR	5.510	
AXA Trésor Court Terme C	14/09/2012	FR0000447823	24	EUR	-59.967	
AXA Trésor Court Terme C	17/09/2012	FR0000447823	-743	EUR	1.831.038	
AXA Trésor Court Terme C	18/09/2012	FR0000447823	176	EUR	-432.790	
AXA Trésor Court Terme C	19/09/2012	FR0000447823	-10	EUR	23.440	
AXA Trésor Court Terme C	20/09/2012	FR0000447823	-70	EUR	173.491	
AXA Trésor Court Terme C	21/09/2012	FR0000447823	-106	EUR	261.509	
AXA Trésor Court Terme C	24/09/2012	FR0000447823	-28	EUR	67.969	
AXA Trésor Court Terme C	25/09/2012	FR0000447823	-21	EUR	51.960	
AXA Trésor Court Terme C	26/09/2012	FR0000447823	172	EUR	-423.293	
AXA Trésor Court Terme C	27/09/2012	FR0000447823	23	EUR	-57.833	
AXA Trésor Court Terme C	28/09/2012	FR0000447823	-9	EUR	22.754	
AXA WF Framlington Human Capital F EUR C	14/09/2012	LU0316219095	1.000	EUR	-96.420	
INTESA SANPAOLO	12/09/2012	IT0000072618	100.000	EUR	-137.157	
AXA Trésor Court Terme C	01/10/2012	FR0000447823	-46	EUR	113.231	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	02/10/2012	FR0000447823	-2	EUR	4.810	
AXA Trésor Court Terme C	03/10/2012	FR0000447823	-16	EUR	39.988	
AXA Trésor Court Terme C	04/10/2012	FR0000447823	-21	EUR	52.441	
AXA Trésor Court Terme C	05/10/2012	FR0000447823	-11	EUR	26.112	
AXA Trésor Court Terme C	08/10/2012	FR0000447823	165	EUR	-405.996	
AXA Trésor Court Terme C	09/10/2012	FR0000447823	-8	EUR	20.135	
AXA Trésor Court Terme C	10/10/2012	FR0000447823	4	EUR	-8.655	
AXA Trésor Court Terme C	11/10/2012	FR0000447823	-32	EUR	78.809	
AXA Trésor Court Terme C	12/10/2012	FR0000447823	-630	EUR	1.550.960	
AXA Trésor Court Terme C	15/10/2012	FR0000447823	754	EUR	-1.858.132	
AXA Trésor Court Terme C	16/10/2012	FR0000447823	-393	EUR	967.619	
AXA Trésor Court Terme C	17/10/2012	FR0000447823	322	EUR	-793.900	
AXA Trésor Court Terme C	18/10/2012	FR0000447823	33	EUR	-80.369	
AXA Trésor Court Terme C	19/10/2012	FR0000447823	-94	EUR	231.567	
AXA Trésor Court Terme C	22/10/2012	FR0000447823	-14	EUR	33.720	
AXA Trésor Court Terme C	23/10/2012	FR0000447823	-119	EUR	292.914	
AXA Trésor Court Terme C	24/10/2012	FR0000447823	-39	EUR	97.129	
AXA Trésor Court Terme C	25/10/2012	FR0000447823	-227	EUR	559.892	
AXA Trésor Court Terme C	26/10/2012	FR0000447823	-56	EUR	138.531	
AXA Trésor Court Terme C	29/10/2012	FR0000447823	5	EUR	-11.172	
AXA Trésor Court Terme C	30/10/2012	FR0000447823	72	EUR	-176.796	
AXA Trésor Court Terme C	31/10/2012	FR0000447823	68	EUR	-168.425	
AXA SA	26/10/2012	FR0000120628	-10.000	EUR	121.601	TITOLO EMESSE DA SOC. CAPOGRUPPO
INTESA SANPAOLO	12/10/2012	IT0000072618	150.000	EUR	-192.312	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

AXA Trésor Court Terme C	02/11/2012	FR0000447823	67	EUR	-165.978	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	05/11/2012	FR0000447823	3	EUR	-8.250	
AXA Trésor Court Terme C	06/11/2012	FR0000447823	243	EUR	-599.218	
AXA Trésor Court Terme C	07/11/2012	FR0000447823	21	EUR	51.125	
AXA Trésor Court Terme C	08/11/2012	FR0000447823	25	EUR	62.506	
AXA Trésor Court Terme C	09/11/2012	FR0000447823	93	EUR	229.721	
AXA Trésor Court Terme C	12/11/2012	FR0000447823	1.293	EUR	3.185.949	
AXA Trésor Court Terme C	13/11/2012	FR0000447823	844	EUR	-2.080.153	
AXA Trésor Court Terme C	15/11/2012	FR0000447823	107	EUR	-263.271	
AXA Trésor Court Terme C	16/11/2012	FR0000447823	195	EUR	481.449	
AXA Trésor Court Terme C	19/11/2012	FR0000447823	53	EUR	130.833	
AXA Trésor Court Terme C	20/11/2012	FR0000447823	17	EUR	41.187	
AXA Trésor Court Terme C	21/11/2012	FR0000447823	365	EUR	898.427	
AXA Trésor Court Terme C	22/11/2012	FR0000447823	148	EUR	-364.144	
AXA Trésor Court Terme C	23/11/2012	FR0000447823	136	EUR	334.835	
AXA Trésor Court Terme C	26/11/2012	FR0000447823	544	EUR	-1.340.765	
AXA Trésor Court Terme C	27/11/2012	FR0000447823	27	EUR	67.437	
AXA Trésor Court Terme C	28/11/2012	FR0000447823	323	EUR	796.947	
AXA Trésor Court Terme C	29/11/2012	FR0000447823	62	EUR	-153.140	
AXA Trésor Court Terme C	30/11/2012	FR0000447823	36	EUR	87.490	
AXA Euro Valeurs Responsables C	09/11/2012	FR0000982761	22.230	EUR	-704.691	
AXA World Funds - Framlington	26/11/2012	LU0296615700	1.000	EUR	-62.110	
AXA World Funds - Framlington	27/11/2012	LU0296615700	2.000	EUR	123.880	
AXA SA	08/11/2012	FR0000120628	4.000	EUR	47.772	TITOLO EMESSE DA SOC. CAPOGRUPPO
INTESA SANPAOLO	08/11/2012	IT0000072618	50.000	EUR	60.839	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
INTESA SANPAOLO	26/11/2012	IT0000072618	200.000	EUR	-253.593	
INTESA SANPAOLO	30/11/2012	IT0000072618	100.000	EUR	-130.440	
AXA Trésor Court Terme C	03/12/2012	FR0000447823	587	EUR	-1.446.250	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	04/12/2012	FR0000447823	-132	EUR	326.057	
AXA Trésor Court Terme C	05/12/2012	FR0000447823	-496	EUR	1.222.642	
AXA Trésor Court Terme C	06/12/2012	FR0000447823	-12	EUR	30.002	
AXA Trésor Court Terme C	07/12/2012	FR0000447823	-220	EUR	542.259	
AXA Trésor Court Terme C	10/12/2012	FR0000447823	1.020	EUR	-2.512.911	
AXA Trésor Court Terme C	11/12/2012	FR0000447823	-87	EUR	213.299	
AXA Trésor Court Terme C	12/12/2012	FR0000447823	-19	EUR	47.025	
AXA Trésor Court Terme C	13/12/2012	FR0000447823	-185	EUR	454.973	
AXA Trésor Court Terme C	14/12/2012	FR0000447823	-77	EUR	190.352	
AXA Trésor Court Terme C	17/12/2012	FR0000447823	112	EUR	-276.237	
AXA Trésor Court Terme C	18/12/2012	FR0000447823	247	EUR	-607.299	
AXA Trésor Court Terme C	19/12/2012	FR0000447823	-256	EUR	629.588	
AXA Trésor Court Terme C	20/12/2012	FR0000447823	199	EUR	-489.046	
AXA Trésor Court Terme C	21/12/2012	FR0000447823	-457	EUR	1.125.633	
AXA Trésor Court Terme C	24/12/2012	FR0000447823	-451	EUR	1.111.307	
AXA Trésor Court Terme C	27/12/2012	FR0000447823	178	EUR	-438.498	

AXA Trésor Court Terme C	28/12/2012	FR0000447823	103	EUR	-254.424	
AXA Trésor Court Terme C	31/12/2012	FR0000447823	76	EUR	-186.094	
AXA SA	05/12/2012	FR0000120628	-80.000	EUR	1.024.966	TITOLO EMESSE DA SOC. CAPOGRUPPO
AXA SA	20/12/2012	FR0000120628	-91.000	EUR	1.199.508	
INTESA SANPAOLO	05/12/2012	IT0000072618	100.000	EUR	-132.262	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
INTESA SANPAOLO	14/12/2012	IT0000072618	100.000	EUR	-127.277	
INTESA SANPAOLO	20/12/2012	IT0000072618	50.000	EUR	-65.541	

Comparto BILANCIATO - Gestore Credit Suisse

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa	Motivo
CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	01/02/2012	IE00B59L7C92	5.000	EUR	401.999	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS ETF(IE) MSCI TAIWAN EUR ACC	01/02/2012	IE00B5VL1928	1.300	EUR	108.678	
CS ETF(IE) MSCI SOUTH AFRICA U	01/02/2012	IE00B4ZTP716	1.400	EUR	127.098	
CS ETF(IE) MSCI KOREA EUR ACC	01/02/2012	IE00B5W4TY14	1.000	EUR	94.153	
CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	01/02/2012	IE00B5VG7J94	4.100	EUR	-320.452	
UNICREDIT 07MZ17 4,875	29/02/2012	XS0754588787	600.000	EUR	596.910	TITOLI EMESSI/COLLOCATI DALLA BANCA DEPOSITARIA
CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	05/03/2012	IE00B5VG7J94	400	EUR	33.583	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	05/03/2012	IE00B59L7C92	5.700	EUR	474.630	
CS ETF(IE) MSCI INDIA EUR ACC	05/03/2012	IE00B564MX78	2.500	EUR	169.210	
CS ETF(IE) MSCI KOREA EUR ACC	05/03/2012	IE00B5W4TY14	9.500	EUR	903.283	
CS ETF(IE) MSCI RUSSIA EUR ACC	05/03/2012	IE00B5V87390	12.600	EUR	1.232.266	
CS ETF(IE) MSCI TAIWAN EUR ACC	05/03/2012	IE00B5VL1928	100	EUR	8.697	
CAPITAL ONE FIN USD	20/03/2012	US14040H1059	80	USD	4.138	TITOLO COLLOCATO DA SOC. CAPOGRUPPO
CAPITAL ONE FIN USD	20/03/2012	US14040H1059	4.220	USD	224.705	
FRESENIUS	11/05/2012	DE000A1PHFE0	1.310	EUR	96.285	BROKER IN RAPPORTO CON BANCA DEPOSITARIA
CS ETF(IE) MSCI JAPAN TRADE FU	01/06/2012	IE00B53QDK08	15.700	EUR	1.060.908	EMITTENTE DEL GRUPPO
SNAM SPA 11LG16 4,375	04/07/2012	XS0803479442	650.000	EUR	648.876	TITOLO COLLOCATO DA BANCA DEP.
SNAM SPA 18GE19 5	12/07/2012	XS0806449814	400.000	EUR	399.404	
CS ETF(IE) MSCI JAPAN TRADE FU	28/08/2012	IE00B53QDK08	27.443	EUR	1.931.031	EMITTENTE DEL GRUPPO
HOLCIM US FIN 07ST20 2,625	30/08/2012	XS0825829590	150.000	EUR	149.679	TITOLO COLLOCATO DA BANCA DEP.
HOLCIM US FIN 07ST20 2,625	31/08/2012	XS0825829590	350.000	EUR	347.809	
ABB LTD - NO VOT.RIGHT	07/09/2012	CH0012221716	47.100	CHF	830.573	CONTROPARTE BANCA DEPOSITARIA
ADIDAS AG	07/09/2012	DE000A1EWWW0	9.800	EUR	-624.795	
LVMH EUR	07/09/2012	FR0000121014	4.500	EUR	-598.231	
SOCIETE GENERALE EUR	07/09/2012	FR0000130809	19.500	EUR	470.871	
BNP PARIBAS	07/09/2012	FR0000131104	12.200	EUR	473.563	
BRITISH BROADCASTING PLC SKY	07/09/2012	GB0001411924	72.100	GBP	-551.401	
RIO TINTO PLC GBP	07/09/2012	GB0007188757	12.400	GBP	371.328	
SNAM SPA 19ST22 5,25	11/09/2012	XS0829190585	1.000.000	EUR	992.780	TITOLO COLLOCATO DA BANCA DEP.

CS ETF(IE) MSCI INDIA EUR ACC	17/10/2012	IE00B564MX78	2.500	EUR	-169.565	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS ETF(IE) MSCI SOUTH AFRICA U	17/10/2012	IE00B4ZTP716	6.200	EUR	-563.794	
CS ETF (IE) ON MSCI RUSSIA ADR	17/10/2012	IE00B5V87390	8.100	EUR	-697.871	
CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	17/10/2012	IE00B5VG7J94	6.500	EUR	454.252	
CS ETF(IE) MSCI KOREA EUR ACC	17/10/2012	IE00B5W4TY14	10.100	EUR	964.527	
UBISOFT ENT WARRANT EUR	26/10/2012	FR0011229566	45.600	EUR	3.506	CONTROPARTE BANCA DEP.
UNIONE BANCHE IT 300T15 3,75	23/10/2012	XS0850025627	1.000.000	EUR	998.520	TITOLO COLLOCATO DA BANCA DEP.
CS ETF(IE) MSCI KOREA EUR ACC	26/11/2012	IE00B5W4TY14	5.100	EUR	491.784	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	05/11/2012	IE00B5VG7J94	5.200	EUR	377.449	
CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	26/11/2012	IE00B59L7C92	5.500	EUR	354.927	
CS ETF(IE) MSCI KOREA EUR ACC	05/11/2012	IE00B5W4TY14	22.100	EUR	2.136.812	
SOCIETE GENERALE EUR	05/11/2012	FR0000130809	1.200	EUR	29.894	CONTROPARTE BANCA DEPOSITARIA
TELECOM ITALIA 21GE2020 4	14/12/2012	XS0868458653	150.000	EUR	148.776	TITOLO COLLOCATO DA SOGG. IN RAPPORTO CON GESTORE

Comparto BILANCIATO - Gestore Unipol

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa	Motivo
Jpm Global Social Security Acc.	31/05/2012	LU0210534813	433.000	USD	3.801.740	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE
Jpm Global Social Security Acc.	06/06/2012	LU0210534813	186.200	USD	1.642.284	
Jpm Global Social Security Acc.	07/11/2012	LU0210534813	455.338	USD	4.453.206	
Jpm Global Social Security Acc.	13/12/2012	LU0210534813	193.000	USD	1.962.810	

Comparto GARANTITO - Gestore Intesa Sanpaolo

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa	Motivo
BANCA INTESA SPA 05/05.12	06/03/2012	XS0218873072	3.721.000	EUR	3.725.046	TITOLO COLLOCATO DA SOC. CAPOGRUPPO
BANCA INTESA SPA 05/05.12	06/03/2012	XS0218873072	71.000	EUR	71.077	
BANCA INTESA SPA 05/05.12	09/03/2012	XS0218873072	4.350.000	EUR	4.355.901	
BANCA INTESA SPA 06/04.13	06/03/2012	XS0249278655	3.100.000	EUR	3.054.609	

Comparto GARANTITO - Gestore Unipol

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa	Motivo
JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$	12/07/2012	LU0143836111	101.317	USD	10.000.000	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE
JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$	19/07/2012	LU0143836111	64.688	USD	6.617.582	
SOCIETE GENERALE 3,7%	04/12/2012	XS0446860826	400.000	EUR	423.874	TITOLO EMESSE DA BANCA DEP.
GAS NATURAL CAP 5,25%	04/12/2012	XS0436905821	400.000	EUR	431.716	TITOLO COLLOCATO DA SOGG. IN RAPPORTO CON GESTORE
MORGAN STANLEY 4,50%	04/12/2012	XS0461758830	400.000	EUR	423.799	

JPMORGAN CHASE 6,125%	04/12/2012	XS0421410621	400.000	EUR	445.173	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE
--------------------------	------------	--------------	---------	-----	---------	---

Comparto CRESCITA – Gestore Eurizon

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	08/02/2012	IT0000072618	17.706	EUR	28.514	TITOLO COLLOCATO DA SOC. CAPOGRUPPO
CREDIT AGRICOLE SA	08/02/2012	FR0000045072	1.201	EUR	6.525	PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO
INTESA SANPAOLO	19/11/2012	IT0000072618	18.810	EUR	22.905	TITOLO COLLOCATO DA SOC. CAPOGRUPPO

Comparto DINAMICO – Gestore Eurizon

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	08/02/2012	IT0000072618	29.216	EUR	47.050	TITOLO COLLOCATO DA SOC. CAPOGRUPPO
CREDIT AGRICOLE SA	08/02/2012	FR0000045072	2.263	EUR	12.295	PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO
INTESA SANPAOLO	19/11/2012	IT0000072618	28.206	EUR	34.347	TITOLO COLLOCATO DA SOC. CAPOGRUPPO

3. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 1° febbraio 2013, in esito al processo di selezione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare l'incarico per lo svolgimento della funzione di Advisor finanziario del Fondo alla società Prometeia Advisor Sim S.p.A.. Il rapporto contrattuale con la società suddetta decorre dal 1° marzo 2013 ed avrà durata triennale. L'advisor opererà in stretta collaborazione con la Funzione finanza interna ed il Comitato Finanza e Controllo.

Nel mese di gennaio 2013, in un'ottica volta ad elevare lo standard dei servizi nei confronti degli aderenti, è stato attivata una nuova funzionalità che prevede l'invio di informazioni attraverso modalità SMS, agli aderenti che hanno fatto richiesta di uscita e anticipazione, segnalando lo stato di avanzamento delle elaborazioni sottostanti (presa in carico e convalida della richiesta, disinvestimento ed erogazione).

E' stata predisposta la Comunicazione periodica per l'anno 2012 che verrà inviata entro il 31 marzo 2013. Nella redazione del documento si è tenuto conto degli aggiornamenti deliberati dalla Covip in data 22 luglio 2010 al precedente schema della Commissione. La Comunicazione sarà accompagnata dal Progetto Esemplificativo Personalizzato adeguato ai sensi della Deliberazione Covip del 27 novembre 2012, recante modifiche ed integrazioni alla precedente Deliberazione del 31 gennaio 2008.

La Nota Informativa aggiornata verrà depositata entro il 31 marzo 2013 nel rispetto della regolamentazione della Commissione di Vigilanza.

Al 28 febbraio 2013, il numero di aderenti a libro soci risulta essere pari a 195.145. Alla stessa data, le aziende risultano essere n. 29.462.

4. Evoluzione prevedibile della gestione 2013

L'assenza di informazione istituzionale sulla previdenza complementare, la scarsa conoscenza che i lavoratori italiani hanno dello strumento fondo pensione e la perdurante crisi economica impongono una certa cautela in tema previsioni di crescita delle adesioni nel 2013.

Tuttavia, l'andamento delle adesioni registrato nei primi due mesi del nuovo anno, malgrado le numerose uscite verificatesi, lascia presupporre che anche l'esercizio in corso possa essere chiuso con un saldo positivo ovvero con una diminuzione che comunque sarebbe molto contenuta.

Al fine di contrastare tale evenienza, il Fondo anche attraverso la collaborazione con le parti sociali darà un nuovo impulso all'attività di promozione del Fondo con l'obiettivo di sensibilizzare i lavoratori dei settori rappresentati sulla assoluta necessità di accantonare risorse ai fini previdenziali anche alla luce della recente riforma del sistema pensionistico di primo pilastro.

Roma, 14 marzo 2013

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Matteo Biancofiore

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	2.024.576.643	1.617.103.347
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	15	405.587
40	Attivita' della gestione amministrativa	19.580.239	16.076.595
50	Crediti di imposta	-	24.214
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.044.156.897	1.633.609.743

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	20.648.846	13.824.901
20	Passivita' della gestione finanziaria	6.907.207	13.692.621
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	15	405.587
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.724.392	1.592.263
50	Debiti di imposta	13.750.131	850.523
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		43.030.591	30.365.895
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.001.126.306	1.603.243.848
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	109.812.879	103.551.902
	Impegni di firma - fidejussioni	-	210.000
	Contratti futures	46.670.386	28.831.536
	Valute da regolare	7.807.938	1.080.317

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	283.360.129	372.019.489
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	131.466.273	13.391.168
40 Oneri di gestione	-3.193.813	-2.410.248
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	128.272.460	10.980.920
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	411.632.589	383.000.409
80 Imposta sostitutiva	-13.750.131	-826.309
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	397.882.458	382.174.100

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'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 dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato direttamente prestazioni in forma di rendita.

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

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

Caratteristiche strutturali

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata "Fondo Pensione FON.TE.", è stato istituito in attuazione dell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di raccolta dei contributi e in data 12/03/2002 è stato iscritto all'apposito albo con il numero di iscrizione 123.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Destinatari di FON.TE. sono tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo pieno o a tempo parziale, ovvero ai lavoratori assunti a tempo determinato anche con periodicità stagionale (la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno) ai quali si applica uno dei CCNL del terziario, del turismo, degli Studi Professionali, dell'Artigianato (ad esclusione degli edili) e delle farmacie private. In ogni caso, data l'ampiezza dell'area dei destinatari, si rimanda per il dettaglio all'allegato alla Nota Informativa.

L'adesione a FON.TE. comporta la piena accettazione dello Statuto. In mancanza della delibera di confluenza di cui sopra, i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE., diventano destinatari di FON.TE. se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione pensionistica individuale prevista dalla normativa vigente. La domanda di associazione, indirizzata al Presidente di FON.TE., deve essere corredata della documentazione stabilita con delibera del Consiglio di Amministrazione necessaria a provare l'eventuale status di "vecchio iscritto" agli effetti di legge.

Possono restare associati a FON.TE., previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda o di ramo d'azienda, i lavoratori che, in seguito a trasferimento di azienda o di ramo d'azienda, operato ai sensi dell'art. 2112 del codice civile e successive modificazioni e integrazioni, abbiano perso i requisiti di cui al presente articolo, e sempre che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza.

Sono associati a FON.TE. anche i soggetti rientranti nell'ambito dei destinatari fin qui definito che abbiano aderito a FON.TE. con conferimento tacito del TFR.

Sono, altresì, associate a FON.TE. le imprese dalle quali i destinatari di FON.TE. dipendono.

Sono associati a FON.TE. i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari; tali soggetti possono rimanere iscritti a FON.TE. anche dopo la perdita dei requisiti di partecipazione da parte del soggetto cui sono fiscalmente a carico.

Rimangono associati a FON.TE. i lavoratori che percepiscono a carico di FON.TE. la pensione complementare.

Organizzazione e controllo interno

In ottemperanza alle deliberazioni della Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Consiglio di Amministrazione ha affidato alla società Consulenza Istituzionale S.p.A. l'incarico di controllo interno. La funzione di Direttore Generale responsabile del Fondo è affidata a partire dal 14 dicembre 2011 al Dott. Cosimo Paolo Ampolo.

In ragione del continuo ampliamento delle proprie dimensioni FON.TE. è intervenuto sulla propria struttura organizzativa adottando un organigramma con la definizione delle seguenti funzioni:

- Segreteria Organi Sociali (supporto all'organo amministrativo, gestione delle relazioni con le fonti istitutive, l'organismo di vigilanza, le strutture associative, i gestori finanziari ed assicurativi, gli organi di stampa)

- Direzione Generale (coordinamento, supervisione e controllo di tutte le strutture del Fondo; attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione e supporto nell'assunzione delle scelte di politica gestionale; monitoraggio della correttezza e dell'efficacia dei processi operativi del Fondo; gestione delle relazioni del Fondo con l'ambiente esterno di riferimento, in coordinamento con il Presidente ed il Vicepresidente)
- Area Operativa e Gestionale (struttura preposta alle attività istituzionali di natura gestionale ed amministrativa; coordinamento, supervisione e controllo di tutti i processi operativo/gestionali, compresi quelli effettuati in *outsourcing*, gestione amministrativa delle Risorse Umane del Fondo)
- Area Finanza e Controllo (responsabilità del monitoraggio delle funzioni di gestione finanziaria e di prestazioni in forma di rendita nonché della sostenibilità economica delle attività del Fondo)
- Funzione Legale e Compliance (supporto all'Area Operativa e Gestionale, in coordinamento con il Direttore Generale, nella risoluzione di questioni di natura giuridica che attengono alla gestione operativa del Fondo; verifica della compatibilità delle scelte gestionali adottate rispetto al quadro normativo di riferimento)
- Funzione Comunicazione e Promozione (analisi e realizzazione di progetti di comunicazione e promozione del Fondo).

Gestione finanziaria

FON.TE. ha adottato una gestione multicomparto, proponendo una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Comparto Garantito
- Comparto Bilanciato
- Comparto Crescita
- Comparto Dinamico

Per quanto attiene alla gestione delle risorse, conferita sulla base di apposite convenzioni senza trasferimento di titolarità, il patrimonio del comparto Garantito è affidato a INA Assitalia S.p.A., con delega di gestione a Generali Investments Europe S.p.a., e ad UNIPOL Assicurazioni S.p.A., subentrato nel corso del 2012 a Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., i patrimoni del comparto Crescita e del comparto Dinamico sono interamente affidati a Eurizon Capital SGR S.p.A. mentre il patrimonio del comparto Bilanciato è affidato ai seguenti soggetti:

- UNIPOL Assicurazioni S.p.A. (ex UGF Assicurazioni S.p.A.)
- Axa Investment Managers Paris S.A.
- Credit Suisse Italy S.p.A.
- Amundi S.A.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Linee di indirizzo della gestione

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché le disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori hanno svolto la propria attività secondo le seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: è destinato ad accogliere prevalentemente il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente. Tale comparto, attivo dal 1 luglio 2007, si caratterizza pertanto per essere il comparto con la politica di investimento più prudentiale.

Garanzia: la restituzione del capitale a scadenza della durata quinquennale delle convenzioni, nonché la garanzia della restituzione del capitale rivalutato in base all'inflazione europea maturatasi durante la validità delle predette convenzioni, al verificarsi dei seguenti eventi: morte, invalidità permanente, pensionamento, inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi, trasferimento a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo ai sensi dell'art. 14, comma 2, del D.Lgs. 252/05.

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte;

Categorie di emittenti e settori industriali: ciascun gestore effettua le scelte di investimento principalmente fra:

- Titoli di capitale quotati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito con elevato rating, rientrante nell'Investment Grade di almeno una delle Agenzie S&P, Moody's o Fitch;
- O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e successive modificazioni

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Area Euro

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 30% del totale di gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 5% di indici azionari e per il 95% di indici obbligazionari.

- 95% JP Morgan EGBI 1-5 anni Investment Grade
- 5% DJ Sustainability WORLD Net Return

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: ottenere una moderata rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: medio – oltre 5 anni.

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: Il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati di natura azionaria con un limite massimo del 30% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte;

Categorie di emittenti e settori industriali: ciascun gestore effettua le scelte di investimento principalmente fra:

- Titoli di capitale quotati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati, che devono rientrare nell'Investment Grade di tutte e due le Agenzie S&P e Moody's;
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade;
- O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e successive modificazioni;

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 25% del totale di gestione.

Benchmark: ciascun il benchmark del comparto è composto per il 20% di indici azionari e per l'80% di indici obbligazionari.

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 Investment Grade

- 20% JPM Emu Government Bond Index all.mat. Investment Grade

- 20% Dow Jones Sustainability World net return

Per la componente azionaria ciascun gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

COMPARTO CRESCITA

Finalità della gestione: ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale

Orizzonte temporale: medio lungo – oltre 10 anni.

Grado di rischio: Medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark

stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte.

Categorie di emittenti e settori industriali: il gestore effettua le scelte di investimento principalmente fra:

- Titoli di capitale quotati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati, che devono rientrare nell'Investment Grade di tutte e due le Agenzie S&P e Moody's;
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE.

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 40% del totale in gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 40% di indici azionari e per il 60% di indici obbligazionari:

- 20% JPM Emu Government Bond Index 1-3 anni Investment Grade
- 40% JPM Emu Government Bond Index all.mat. Investment Grade
- 40% Dow Jones Sustainability World net return

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione: ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: lungo – oltre 15 anni.

Grado di rischio: Alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo dell'80% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte.

Categorie di emittenti e settori industriali: il gestore effettua le scelte di investimento principalmente fra:

- Titoli di capitale quotati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati, che devono rientrare nell'Investment Grade di tutte e due le Agenzie S&P e Moody's;
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE.

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 50% del totale in gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 60% di indici azionari e per il 40% di indici obbligazionari:

- 40% JPM Emu Government Bond Index all. mat. Investment Grade
- 60% Dow Jones Sustainability World net return

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso la Banca depositaria Società Generale Securities Services Spa con sede in Milano, Via Benigno Crespi 19/A.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e alla convenzione di gestione.

La Banca depositaria, ai sensi della normativa vigente, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto, od 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 è tenuta a comunicare per iscritto agli Organi Amministrativi del Fondo e alla Commissione di Vigilanza ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, l'incarico è stato assegnato con decorrenza dal 15 aprile 2008 a FONDIARIA-SAI S.p.A., con sede legale in Torino, Corso Galileo Galilei 12 – Italia, e sede operativa in Firenze, Via Lorenzo il Magnifico 1 – Italia.

Nel corso del 2012 vi sono state 3 nuove accensioni di rendita che portano ad un totale di 10 rendite erogate.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2011 è stata effettuata sulla base dei criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione 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".

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi riconciliati. I contributi dovuti, in base alle liste di contribuzione inviate anche se non ancora introitate, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento". I titoli azionari 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. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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.

I contratti forward 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 (rilevazione ufficiale BCE).

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.

Le 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 alla voce delle Attività 50 "Crediti di imposta" o delle Passività 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'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 riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale e se del caso rettificati per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

Criteria di riparto delle poste comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi 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 vengono suddivisi a fine esercizio tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Deroghe e principi particolari

Nel corso dell'esercizio è stata confermata la modalità di registrazione degli interessi di mora basata sul principio di cassa come fatto nell'esercizio precedente.

Criteria e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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 delle aziende associate è di 29.431 unità di cui attive 29.190, per un totale di 194.716 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2012	ANNO 2011
Aderenti attivi	194.716	193.643
Aziende	29.431	28.901

Fase di accumulo

Comparto Bilanciato

⇒ Iscritti attivi: 87.441

Comparto Garantito

⇒ Iscritti attivi: 104.163

Comparto Crescita

⇒ Iscritti attivi: 1.699

Comparto Dinamico

⇒ Iscritti attivi: 1.610

Fase di erogazione

Pensionati: 10

	ANNO 2012	ANNO 2011
Pensionati	10	7

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (194.913) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su entrambi i comparti. Si tratta nello specifico di quegli iscritti definiti "silenti parziali" che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (ora Bilanciato) e che a seguito della riforma della previdenza complementare versano ora anche il TFR residuo che viene investito nel comparto Garantito (trattandosi di conferimento tacito).

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16 nonché comma 1, punto 22-bis, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla 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, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A., pari rispettivamente a € 2.437 e a € 14.014) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2012	COMPENSI 2011
Amministratori	182.717	109.780
Sindaci	44.062	53.390

Compensi spettanti alla società di revisione

	COMPENSI 2012	COMPENSI 2011
Deloitte & Touche S.p.A.	23.770	14.000

L'importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Il compenso relativo al 2011 si riferiva alla sola certificazione del bilancio. A partire dall'esercizio 2012 alla Società di Revisione è stato attribuito il controllo contabile, prima in carico al Collegio Sindacale.

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta la numerosità media e a fine esercizio del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media		Al 31 dicembre	
	2012	2011	2012	2011
Direttore	1	1	1	1
Personale dipendente				
Quadri	1	1	1	1
Impiegati	12	10,50	12	12
Totale	13	12,50	13	13

Il personale dipendente è composto da 13 unità.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Le poste comuni vengono ora ripartite secondo il criterio sopra indicato sui quattro comparti.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.024.576.643	1.617.103.347
20-a) Depositi bancari	73.976.544	54.190.915
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.499.453.662	1.168.289.489
20-d) Titoli di debito quotati	134.627.071	144.884.887
20-e) Titoli di capitale quotati	167.394.575	126.130.401
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	105.473.112	83.766.598
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	20.570.963	16.151.107
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.367.685	13.482.038
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	16.713.031	10.207.912
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	15	405.587
40 Attivita' della gestione amministrativa	19.580.239	16.076.595
40-a) Cassa e depositi bancari	17.656.925	14.889.826
40-b) Immobilizzazioni immateriali	23.463	26.277
40-c) Immobilizzazioni materiali	45.310	53.424
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.854.541	1.107.068
50 Crediti di imposta	-	24.214
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.044.156.897	1.633.609.743

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	20.648.846	13.824.901
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.648.846	13.824.901
20	Passivita' della gestione finanziaria	6.907.207	13.692.621
	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	6.890.309	13.691.874
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	16.898	747
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	15	405.587
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.724.392	1.592.263
	40-a) TFR	195	16.216
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	836.693	771.517
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	887.504	804.530
50	Debiti di imposta	13.750.131	850.523
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		43.030.591	30.365.895
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.001.126.306	1.603.243.848
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	109.812.879	103.551.902
	Contributi da ricevere	-109.812.879	-103.551.902
	Impegni di firma - fidejussioni	-	210.000
	Fidejussioni a garanzia	-	-210.000
	Contratti futures	46.670.386	28.831.536
	Controparte c/contratti futures	-46.670.386	-28.831.536
	Valute da regolare	7.807.938	1.080.317
	Controparte per valute da regolare	-7.807.938	-1.080.317

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	283.360.129	372.019.489
10-a) Contributi per le prestazioni	366.952.569	432.542.171
10-b) Anticipazioni	-9.835.884	-6.529.638
10-c) Trasferimenti e riscatti	-64.757.158	-49.812.986
10-d) Trasformazioni in rendita	-198.429	-64.294
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.493.764	-5.619.447
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-7.225	-5.940
10-i) Altre entrate previdenziali	700.020	1.509.623
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	131.466.273	13.391.168
30-a) Dividendi e interessi	47.962.849	37.360.413
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	83.503.424	-23.969.245
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	-3.193.813	-2.410.248
40-a) Società di gestione	-2.819.304	-2.116.401
40-b) Banca depositaria	-374.509	-293.847
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	128.272.460	10.980.920
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.842.372	5.563.833
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.785.885	-1.988.757
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.149.896	-1.017.989
60-d) Spese per il personale	-492.094	-447.383
60-e) Ammortamenti	-48.629	-41.605
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	221.636	236.431
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-887.504	-804.530
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-700.000	-1.500.000
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	411.632.589	383.000.409
80 Imposta sostitutiva	-13.750.131	-826.309
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	397.882.458	382.174.100

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato e il dettaglio 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. Per facilità di lettura si riportano i saldi aggregati anche delle altre voci che compongono il bilancio.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO	2.434.584	50,97%
BILANCIATO	2.251.073	47,14%
DINAMICO	43.360	0,98%
CRESCITA	46.779	0,91%
Totale	4.775.796	100,00%

Attività

20 – Investimenti in gestione	€ 2.024.576.643
a) Depositi bancari	€ 73.976.544
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	€ 1.499.453.662
d) Titoli di debito quotati	€ 134.627.071
e) Titoli di capitale quotati	€ 167.394.575
h) Quote di O.I.C.R.	€ 105.473.112
l) Ratei e risconti attivi	€ 20.570.963
n) Altre attività della gestione finanziaria	€ 6.367.685

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 16.713.031**

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 15**

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 19.580.239**

a) Cassa e depositi bancari **€ 17.656.925**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
C/c spese liquidazione n. 23023	10.025.943	6.582.714
C/c raccolta n. 22891	6.658.334	5.642.301
C/c spese amministrative n.500077448	962.678	2.601.547
Depositi Postali - Conto di credito speciale	9.261	10.150
Denaro ed altri valori in cassa	709	2.137
FOR.TE – c/c Formazione	-	50.977
Totale	17.656.925	14.889.826

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 23.463**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 45.310**

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 35.561
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 8.204
- impianti, pari a € 1.545

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2012 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.854.541**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti verso Gestori	1.705.689	966.787

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti verso aziende tardato pagamento	38.923	41.716
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	30.891	25.407
Depositi cauzionali	22.412	22.412
Risconti Attivi	19.614	21.331
Crediti verso banche per errato addebito	15.451	15.450
Crediti vs. Azienda	9.440	9.441
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	7.443	3.777
Anticipo a Fornitori	4.553	-
Altri Crediti	125	131
Crediti verso Istituti Previdenziali	-	353
Crediti verso Erario	-	263
Totale	1.854.541	1.107.068

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE..

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Anticipi fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la fattura.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2013.

I Crediti verso Banche per Errato Addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi. Tali crediti sono stati recuperati nel mese di Febbraio 2013.

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Assicurazioni	12.224	15.675
Servizi vari	7.390	5.656

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Totale	19.614	21.331

50 – Crediti di Imposta € -

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 20.648.846

a) Debiti della gestione previdenziale € 20.648.846

20 – Passività della gestione finanziaria € 6.907.207

d) Altre passività della gestione finanziaria € 6.890.309

e) Debiti su operazioni forward/future € 16.898

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 15

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.724.392

a) TFR € 195

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2012 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 836.693

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Fornitori	432.748	384.154
Debiti verso Gestori	127.908	60.543
Altri debiti	90.801	2
Fatture da ricevere	65.525	168.936

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	25.515	25.521
Personale conto ferie	22.029	19.479
Personale conto 14^esima	14.455	14.114
Debiti verso Fondi Pensione	14.400	14.093
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	12.667	12.502
Debiti verso Amministratori	10.065	2.272
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	7.372	11.160
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	5.045	3.990
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.673	1.959
Debiti verso Azienda	2.295	-
Erario addizionale regionale	367	463
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	277	-
Personale conto retribuzione	157	-
Debiti verso INAIL	139	283
Erario addizionale comunale	129	260
Debiti verso Delegati	126	1.575
FOR.TE. - FINANZIAMENTO	-	49.297
FOR.TE. - DEBITI VERSO BANCHE FIDEJUSSIONE	-	560
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	-	220
Debiti verso Sindaci	-	110
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	24
Totale	836.693	771.517

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Previnet	325.367
Consulenza Finanziaria	102.517
Servizi Vari	4.864
Totale	432.748

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
-------------	-----------

Spese per organi sociali	34.811
Compensi società di revisione	12.084
Controllo interno	7.562
Spese per gestione dei locali	5.704
Prestazioni professionali	2.375
Assistenza e manutenzione	1.325
Consulenze tecniche	733
Spese telefoniche	681
Spese per spedizioni e consegne	250
Totale	65.525

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2012.

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

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2012 e regolarizzati nel mese di gennaio 2013.

I Debiti verso amministratori si riferiscono ai rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il IV trimestre 2012 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 887.504**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate da rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Disposizioni Covip.

50 – Debiti di imposta **€ 13.750.131**

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 2.001.126.306**

Conti d'ordine **€ 164.291.203**

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 283.360.129**

a) Contributi per le prestazioni **€ 366.952.569**

b) Anticipazioni **€ -9.835.884**

c) Trasferimenti e riscatti	€ -64.757.158
d) Trasformazione in rendita	€ -198.429
e) Erogazioni in forma di capitale	€ -9.493.764
h) Altre uscite previdenziali	€ -7.225
i) Altre entrate previdenziali	€ 700.020
30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta	€ 131.466.273
a) Dividendi e interessi	€ 47.962.849
b) Profitti e predate da operazioni finanziarie	€ 83.503.424
40 – Oneri di gestione	€ -3.193.813
a) Società di gestione	€ -2.819.304
b) Banca depositaria	€ -374.509
50 – Margine della gestione finanziaria	€ 128.272.460

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

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 700.000) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 887.504) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 4.842.372**

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Quote associative	3.897.273	4.816.348
Entrate riscontate da esercizio precedente	804.530	665.857
Quote di iscrizione	73.993	71.628
Trattenute per copertura oneri funzionamento	66.576	-
Contributo evento decennale	-	10.000
Totale	4.842.372	5.563.833

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -1.785.885

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Gestione ciclo attivo	870.165	1.058.284
Amministrazione titoli	345.266	329.405
Contact center	199.041	186.441
Stampa ed invio certificati	162.051	155.053
Gestione ciclo passivo	109.231	-
Servizio solleciti	36.844	-
Gestione contabile	20.840	13.209
Hosting sito internet	12.329	6.034
Stampa e invio lettere ad aderenti	9.633	218.962
Consulting services	8.108	4.610
Amministrazione del personale	7.243	7.539
Servizio PSIMULATOR	4.107	4.610
Servizio REPLICA	1.027	4.610
Totale	1.785.885	1.988.757

c) Spese generali ed amministrative

€ -1.149.896

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Compensi amministratori	205.328	112.298
Compensi sindaci	59.810	63.217
Rimborsi spese amministratori	33.028	31.105
Rimborsi spese sindaci	7.014	8.227
Contributo INPS	14.565	8.127
Contributo annuale Covip	169.608	159.311
Retribuzioni Direttore	101.483	103.982

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Consulenze tecniche	100.734	55.409
Costi godimento beni terzi - Affitto	86.831	86.833
Spese promozionali	35.839	53.060
Bolli e Postali	32.704	24.621
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	31.079	25.909
Controllo interno	30.250	30.125
Spese di assistenza e manutenzione	27.609	11.326
Compensi Societa' di Revisione	27.337	19.964
Contratto fornitura servizi	24.542	21.788
Assicurazioni	19.001	20.258
Servizi vari	18.596	55.192
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	18.521	12.775
Spese per gestione dei locali	16.188	13.151
Quota associazioni di categoria	15.118	14.010
Corsi, incontri di formazione	12.608	9.255
Viaggi e trasferte	12.276	14.338
Spese legali e notarili	8.257	7.710
Spese telefoniche	7.405	12.736
Spese pubblicazione bando di gara	6.117	-
Spese varie	5.891	3.968
Rimborso spese delegati	4.765	3.963
Spese hardware e software	3.489	1.392
Spese grafiche e tipografiche	3.462	3.637
Rimborsi spese trasferte Direttore	2.629	-
Rimborsi spese	2.517	-
Spese per organi sociali	1.848	736
Rimborso spese societa' di revisione	1.525	-
Spese assembleari	1.100	9.137
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	663	300
Spese per spedizioni e consegne	159	515
Spese consulenza	-	19.614
Totale complessivo	1.149.896	1.017.989

d) Spese per il personale

€ -492.094

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale dipendente a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Retribuzioni lorde	339.839	313.831
Contributi previdenziali dipendenti	97.606	90.132
T.F.R.	23.947	22.175
Mensa personale dipendente	14.064	7.035
Contributi fondi pensione	10.165	9.629
Contributi assistenziali dipendenti	2.995	2.040
INAIL	1.702	1.562
Rimborsi spese dipendenti	645	629
Altri costi del personale	620	349
Viaggi e trasferte dipendenti	512	0
Arrotondamenti	-1	1
Totale	492.094	447.383

Al 31/12/2012 il personale è composto da 13 unità.

e) Ammortamenti

€ -48.629

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2012	Anno 2011
Ammortamento Software	28.169	19.801
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	17.337	18.798
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	2.350	2.233
Ammortamento Impianti	773	773
Totale	48.629	41.605

g) Oneri e proventi diversi

€ 221.636

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2012	Anno 2011
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	202.289	156.265
Sopravvenienze attive	11.990	16.907
Interessi attivi conto ordinario	9.465	76.283
Interessi attivi bancari	3.462	-
Altri ricavi e proventi	2.207	878
Arrotondamento Attivo Contributi	87	90
Arrotondamenti attivi	1	2
Totale	229.501	250.425

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

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

Oneri

	Anno 2012	Anno 2011
Sopravvenienze passive	6.927	11.985
Oneri bancari	558	595
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	177	-
Arrotondamento Passivo Contributi	121	110
Sanzioni amministrative	53	26
Altri costi e oneri	27	1.276
Arrotondamenti passivi	2	2
Totale	7.865	13.994

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -887.504**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -700.000**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione di emissione quota effettuata nel corso della valorizzazione del mese di dicembre.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 411.632.589**

80 – Imposta sostitutiva **€ -13.750.131**

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 397.882.458**

Nelle pagine seguenti si riportano gli schemi di bilancio e la nota integrativa per singolo comparto.

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.231.064.654	1.004.312.059
20-a) Depositi bancari	55.564.732	30.147.397
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	817.473.486	710.423.621
20-d) Titoli di debito quotati	110.920.799	69.159.510
20-e) Titoli di capitale quotati	127.741.251	99.024.870
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	89.830.801	64.837.123
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	12.536.663	10.211.681
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	283.891	10.301.648
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	16.713.031	10.206.209
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	10.635.981	8.686.205
40-a) Cassa e depositi bancari	9.729.275	8.105.681
40-b) Immobilizzazioni immateriali	11.059	12.894
40-c) Immobilizzazioni materiali	21.357	26.217
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	874.290	541.413
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.241.700.635	1.012.998.264

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	12.154.968	7.861.681
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.154.968	7.861.681
20	Passivita' della gestione finanziaria	964.060	10.560.428
	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	948.471	10.560.428
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	15.589	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	812.790	806.454
	40-a) TFR	92	7.957
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	394.373	378.603
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	418.325	419.894
50	Debiti di imposta	8.989.431	406.635
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		22.921.249	19.635.198
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.218.779.386	993.363.066
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	51.759.950	50.815.510
	Contributi da ricevere	-51.759.950	-50.815.510
	Impegni di firma - fidejussioni	-	103.052
	Fidejussioni a garanzia	-	-103.052
	Contratti futures	46.670.386	28.831.536
	Controparte c/contratti futures	-46.670.386	-28.831.536
	Valute da regolare	6.972.866	-
	Controparte per valute da regolare	-6.972.866	-

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	151.179.570	204.344.682
10-a) Contributi per le prestazioni	203.175.734	244.003.361
10-b) Anticipazioni	-8.079.137	-5.734.238
10-c) Trasferimenti e riscatti	-37.159.187	-29.246.422
10-d) Trasformazioni in rendita	-198.429	-64.294
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.886.363	-5.331.804
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-161	-210
10-i) Altre entrate previdenziali	327.113	718.289
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	84.783.864	6.688.819
30-a) Dividendi e interessi	30.295.593	25.078.939
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	54.488.271	-18.390.120
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.557.683	-1.246.704
40-a) Società di gestione	-1.328.010	-1.062.330
40-b) Banca depositaria	-229.673	-184.374
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	83.226.181	5.442.115
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.282.454	2.730.312
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-844.622	-975.933
60-c) Spese generali ed amministrative	-542.004	-499.552
60-d) Spese per il personale	-231.949	-219.543
60-e) Ammortamenti	-22.921	-20.417
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	104.468	116.023
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-418.325	-419.894
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-327.101	-710.996
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	234.405.751	209.786.797
80 Imposta sostitutiva	-8.989.431	-406.635
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	225.416.320	209.380.162

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	69.826.808,330		993.363.066
a) Quote emesse	13.837.853,889	203.502.847	
b) Quote annullate	-3.536.117,016	-52.323.277	
c) Variazione del valore quota		74.236.750	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			225.416.320
Quote in essere alla fine dell'esercizio	80.128.545,203		1.218.779.386

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 15,210.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 14,226.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 151.179.570, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione 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

€ 1.231.064.654

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Anno 2012	Anno 2011
UNIPOL Assicurazioni S.p.A.	306.074.471	248.776.938
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	245.120.651	205.569.753
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	426.757.275	327.588.686
Amundi SGR S.p.A.	252.160.186	211.787.413
Totale	1.230.112.583	993.722.790

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 1.230.100.594), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	1.230.112.583
Competenze maturate su conto corrente di raccolta	-14
Crediti Previdenziali	51.727
Debiti per commissioni banca depositaria	-63.702
Totale	1.230.100.594

Le competenze maturate sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari **€ 55.564.732**

La voce, di importo pari a € 55.564.732, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria e dalle competenze maturate e non liquidate per € 1.168, destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2012	Anno 2011
Compagnia UNIPOL Assicurazioni	21.604.240	3.532.483
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	4.728.855	343.880
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	25.135.107	19.783.719
Amundi SGR S.p.A.	4.095.362	6.464.429
Competenze maturate non liquidate	1.168	22.886
Totale depositi bancari	55.564.732	30.147.397

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 817.473.486**

d) Titoli di debito quotati **€ 110.920.799**

e) Titoli di capitale quotati **€ 127.741.251**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 89.830.801**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 1.241.700.635:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	I.G - OICVM UE	63.584.089	5,12
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.009.639	2,58

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
3	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.033.530	2,50
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.416.068	2,29
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.031.503	2,02
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2015 4,4	ES0000012916	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.632.000	1,66
7	CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2013 ZERO COUPON	IT0004716327	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.961.060	1,61
8	BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.269.900	1,47
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.088.262	1,46
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.812.672	1,43
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.635.800	1,42
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.301.056	1,31
13	BELGIUM KINGDOM 28/09/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.110.808	1,30
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.338.810	1,24
15	BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2013 ZERO COUPON	IT0004815814	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.972.940	1,21
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.957.150	1,12
17	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2014 3,125	FI0001006462	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.157.750	1,06
18	CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.791.115	1,03
19	AXA EURO VAL RESPONSABLES-C	FR0000982761	I.G - OICVM UE	12.441.139	1,00
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2014 4,25	IT0004750409	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.433.356	1,00
21	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.253.800	0,99
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.185.888	0,90
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.177.562	0,90
24	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.712.140	0,86
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.701.220	0,86
26	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.564.590	0,85
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.557.887	0,85
28	BELGIUM KINGDOM 28/09/2016 3,25	BE0000307166	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.471.565	0,84
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.235.660	0,82
30	BELGIUM KINGDOM 28/09/2019 3	BE0000327362	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.949.950	0,80
31	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.944.500	0,80
32	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2014 ZERO COUPON	IT0004853807	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.661.350	0,78
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.594.505	0,77
34	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.388.500	0,76
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.171.723	0,74
36	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.214.010	0,66
37	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.034.600	0,65
38	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2013 ZERO COUPON	IT0004765183	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.031.780	0,65
39	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	DE0001135333	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.763.990	0,63
40	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2017 2,5	NL0009819671	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.608.160	0,61
41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.534.875	0,61
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.454.698	0,60
43	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.016.400	0,57
44	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.691.945	0,54
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.264.390	0,50
46	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2014 1	NL0009690593	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.060.300	0,49
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.855.418	0,47
48	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.804.394	0,47
49	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.637.903	0,45
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.622.788	0,45
51	Altri			466.821.199	37,60
	Totale			1.145.966.337	92,30

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	409.971.538	399.642.275	7.859.673	-	817.473.486
Titoli di Debito quotati	30.819.317	61.846.508	18.254.974	-	110.920.799
Titoli di Capitale quotati	4.216.000	67.802.834	54.481.417	1.241.000	127.741.251
Quote di OICR	-	89.830.801	-	-	89.830.801
Depositi bancari	55.563.564	-	-	-	55.563.564
Totale	500.570.419	619.122.418	80.596.064	1.241.000	1.201.529.901

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 1.168.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	809.006.427	110.920.799	73.387.152	37.011.090	1.030.325.468
USD	6.968.958	-	99.159.004	7.350.723	113.478.685
JPY	-	-	1.951.420	1.431.500	3.382.920
GBP	1.498.101	-	22.421.272	4.385.404	28.304.777
CHF	-	-	9.962.987	1.944.791	11.907.778
SEK	-	-	1.613.425	51.298	1.664.723
DKK	-	-	537.361	554.914	1.092.275
NOK	-	-	595.531	48.393	643.924
CAD	-	-	1.858.895	464.189	2.323.084
AUD	-	-	6.085.005	2.321.262	8.406.267
Totale	817.473.486	110.920.799	217.572.052	55.563.564	1.201.529.901

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si segnalano operazioni di vendita stipulate e non regolate.

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data Banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
COLOPLAST-B OLD	DK0010309657	18/12/2012	03/01/2013	2900	DKK	7,46030	-527.660
Totale							-527.660

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31.12.2012 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Divisa	Valore posizione
Futures	EURO STOXX 50 Mar13	EUR	10.224.650
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar13	EUR	-11.375.980
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar13	GBP	8.527.288
Futures	IBEX 35 INDX FUTR Jan13	EUR	1.614.200
Futures	NIKKEI 225 (SGX) Mar13	JPY	456.606
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan13	SEK	580.852
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar13	CAD	1.732.877
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar13	USD	22.548.958

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Divisa	Valore posizione
Futures	SPI 200 FUTURES Mar13	AUD	4.539.018
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar13	CHF	4.864.563
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar13	JPY	2.957.354
Totale			46.670.386

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
USD	CORTA	8.000.000	1,31940	6.063.362
USD	LUNGA	1.200.000	1,31940	909.504
Totale				6.972.866

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,288	4,084	3,554
Titoli di Debito quotati	3,868	3,908	4,825

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2012 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto :

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	8347547	USD	63.584.089
MCDONALDS CORP	US5801351017	8650	USD	578.306
AXA EURO VAL RESPONSABLES-C	FR0000982761	376320	EUR	12.441.139
SANOFI	FR0000120578	10818	EUR	772.297
CSETF ON MSCI JAPAN	IE00B53QDK08	43143	EUR	3.053.230
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JP3814000000	49349	JPY	748.423
CATERPILLAR INC	US1491231015	5245	USD	356.107
REPSOL INTL FINANCE 19/02/2019 4,875	XS0733696495	600000	EUR	660.378
UNICREDIT SPA 07/03/2017 4,875	XS0754588787	600000	EUR	644.268
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	US14040H1059	3300	USD	144.891
SNAM SPA 11/07/2016 4,375	XS0803479442	650000	EUR	706.147
SNAM SPA 18/01/2019 5	XS0806449814	400000	EUR	453.928
HOLCIM US FINANCE SARL & 07/09/2020 2,625	XS0825829590	500000	EUR	508.960
INTESA SANPAOLO SPA 19/09/2016 4,125	XS0829329506	1300000	EUR	1.360.060
SNAM SPA 19/09/2022 5,25	XS0829190585	1000000	EUR	1.146.800

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
GAS NATURAL CAPITAL 27/01/2020 6	XS0829360923	600000	EUR	687.156
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 30/10/2015 3,75	XS0850025627	1000000	EUR	1.022.720
INTESA SANPAOLO SPA 05/12/2022 3,625	IT0004872328	500000	EUR	514.905
GROUPE AUCHAN SA 12/12/2022 2,375	FR0011372622	700000	EUR	704.858
TELECOM ITALIA SPA 21/01/2020 4	XS0868458653	150000	EUR	152.361
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	7063	EUR	515.105
CSETF ON MSCI KOREA	IE00B5W4TY14	55100	EUR	5.592.099
CSETF ON MSCI RUS ADR/GDR	IE00B5V87390	4500	EUR	386.550
CSETF ON MSCI BRAZIL	IE00B59L7C92	34800	EUR	2.365.704
VALLOUREC SA 14/02/2017 4,25	FR0011149947	700000	EUR	770.602
MEDTRONIC INC	US5850551061	22712	USD	706.114
SAP AG	DE0007164600	11277	EUR	684.401
MITSUI & CO LTD	JP3893600001	53245	JPY	601.297
CSETF ON CSI 300	IE00B5VG7J94	21900	EUR	1.709.076
E.ON INTL FINANCE BV 07/05/2013 5,125	XS0361244402	171000	EUR	173.712
BNP PARIBAS	FR0000131104	26178	EUR	1.114.790
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	9418	EUR	774.160
CSETF ON MSCI TAIWAN	IE00B5VL1928	7900	EUR	698.913
ENEL FINANCE INTL NV 11/03/2020 4,875	XS0827692269	750000	EUR	811.613
MEDIOBANCA 12/10/2015 3,75	XS0842193046	500000	EUR	511.665
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	12500	EUR	354.250
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	20700	EUR	586.638
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	12708	EUR	696.780
CUMMINS INC	US2310211063	4094	USD	336.202
NESTLE SA-REG	CH0038863350	26452	CHF	1.305.947
Totale				110.936.641

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-682.962.341	501.243.978	-181.718.363	1.184.206.319
Titoli di Debito quotati	-55.955.126	12.754.711	-43.200.415	68.709.837
Titoli di Capitale quotati	-103.022.148	86.076.967	-16.945.181	189.099.115
Quote di OICR	-22.821.832	5.898.700	-16.923.132	28.720.532
Totale	-864.761.447	605.974.356	-258.787.091	1.470.735.803

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2012:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.184.206.319	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	68.709.837	0,000
Titoli di Capitale quotati	86.731	68.030	154.761	189.099.115	0,082
Quote di OICR	4.744	1.793	6.537	28.720.532	0,023
Totali	91.475	69.823	161.298	1.470.735.803	0,011

l) Ratei e risconti attivi**€ 12.536.663**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 283.891**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti Previdenziali	51.727	56.484
Crediti per operazioni da regolare	-	9.985.699
Crediti per dividendi da incassare	81.930	147.480
Crediti per commissioni di retrocessione	150.234	111.985
Totale	283.891	10.301.648

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

p) Margini e crediti su operazioni forward / future**€ 16.713.031**

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31/12/2012.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 10.635.981****a) Cassa e depositi bancari****€ 9.729.275**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
C/c liquidazioni n. 23023	5.763.079	3.802.439
C/c raccolta n. 100100.01	3.507.742	2.995.552
C/c spese amministrative n. 93855.60	453.755	1.276.644
Depositi Postali - Conto di credito speciale	4.365	4.981
Denaro ed altri valori in cassa	334	1.049
FOR.TE. - c/c Formazione	-	25.016
Totale	9.729.275	8.105.681

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 11.059**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 21.357**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 16.762, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 3.867, e dal valore dagli impianti, pari a € 728, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2012 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	12.894	26.217
INCREMENTI DA		
Acquisti	11.951	5.820
Riattribuzione		
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	509	1.036
Ammortamenti	13.277	9.644
Rimanenze finali	11.059	21.357

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2012 dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 874.290**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti verso Gestori	803.971	474.427
Crediti verso aziende tardato pagamento	18.346	20.471
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	14.560	12.468
Depositi cauzionali	10.564	10.998
Risconti Attivi	9.245	10.468
Crediti verso banche per errato addebito	7.283	7.582
Crediti vs. Azienda	4.450	4.633
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.666	-
Anticipo a Fornitori	2.146	-
Altri Crediti	59	64
Crediti verso Erario	-	129
Crediti verso Istituti Previdenziali	-	173
Totale	874.290	541.413

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2013.

La voce Anticipi fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso banche per errato addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi. Tale crediti sono stati recuperati nel mese di Febbraio 2013.

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Assicurazioni	5.762	7.692
Servizi vari	3.483	2.776
Totale	9.245	10.468

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 12.154.968

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 12.154.968

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.888.104	2.494.753
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.971.826	913.317
Contributi da riconciliare	1.712.548	2.110.298
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.680.584	505.862
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.251.042	830.380
Erario ritenute su redditi da capitale	557.913	240.712

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	280.583	266.899
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	270.313	166.200
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	249.735	60.946
Passività della gestione previdenziale	149.508	223.419
Contributi da identificare	79.577	1.231
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	39.156	-
Contributi da rimborsare	18.353	43.745
Ristoro posizioni da riconciliare	2.631	1.035
Debiti verso aderenti per rendita	1.171	200
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1.017	425
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	405	202
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	322	245
Debiti verso aderenti - Riscatti	180	181
Interessi di mora da riconciliare	-	1.631
Totale	12.154.968	7.861.681

I diversi Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE., hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2012. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2013.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data del 28 febbraio 2013 risultano riconciliati € 513.697 relativi ai contributi ed € 278.017 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria € 964.060

d) Altre passività della gestione finanziaria € 948.471

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Debiti per commissione di gestione	357.109	285.159
Debiti per commissioni banca depositaria	63.702	50.308
Debiti per operazioni da regolare (vendita titoli a contanti)	527.660	10.169.121
Ritenute su titoli	-	55.840
Totale	948.471	10.560.428

e) Debiti su operazioni forward/future € 15.589

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 – Passività della gestione amministrativa € 812.790

a) TFR € 92

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2012 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 394.373

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Fornitori	203.975	188.514
Debiti verso Gestori	60.289	29.710
Altri debiti	42.798	1
Fatture da ricevere	30.885	82.901
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	12.026	12.524
Personale conto ferie	10.383	9.559
Personale conto 14 ^{esima}	6.813	6.926
Debiti verso Fondi Pensione	6.787	6.916
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	5.971	6.135
Debiti verso Amministratori	4.744	1.115

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.475	5.476
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.378	1.958
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.203	961
Debiti verso Azienda	1.082	-
Erario addizionale regionale	173	227
Debiti verso Fondo Assistenza sanitaria	130	-
Personale conto retribuzione	74	-
Debiti verso INAIL	66	139
Erario addizionale comunale	61	128
Debiti verso Delegati	60	773
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	12
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	-	108
Debiti verso Sindaci	-	54
FOR.TE. - DEBITI VERSO BANCHE FIDEJUSSIONE	-	275
FOR.TE. - FINANZIAMENTO	-	24.191
Totale	394.373	378.603

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Service Amministrativo	153.362
Consulenza Finanziaria	48.321
Servizi Vari	2.292
Totale	203.975

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Spese per organi sociali	16.408
Compensi società di revisione	5.696
Controllo interno	3.564
Spese per gestione dei locali	2.689
Prestazioni professionali	1.119
Assistenza e manutenzione	625
Consulenze tecniche	345
Spese telefoniche	321

Spese per spedizioni e consegne	118
Totale	30.885

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2012.

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

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2012 e regolarizzati nel mese di gennaio 2013.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2012 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 418.325**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Disposizioni Covip.

50) Debiti di Imposta **€ 8.989.431**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 51.759.950. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 8.660.682: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 43.099.268: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2013.

Alla data del 28 febbraio 2013 tale importo è pari ad € 7.801.993.

Contratti futures per € 46.670.386 e valute da regolare per € 6.972.866 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 151.179.570**

a) Contributi per le prestazioni **€ 203.175.734**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi	193.770.227	187.520.822
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	7.678.693	54.255.178
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	1.496.052	2.116.024
Contributi per ristoro posizioni	104.025	104.771
TFR Progresso	126.737	6.566
Totale	203.175.734	244.003.361

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi da datore lavoro	28.094.605	27.313.564
Contributi da lavoratori	34.424.834	33.471.689
T.F.R.	131.250.788	126.735.569
Totale	193.770.227	187.520.822

b) Anticipazioni

€ -8.079.137

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

€ -37.159.187

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	22.252.028	16.461.789
Trasferimento posizione individuale in uscita	10.203.091	7.502.731
Riscatto per conversione comparto	2.128.827	3.786.685
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.415.217	970.999
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.062.171	524.218
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	97.853	-
Totale	37.159.187	29.246.422

d) Trasformazioni in rendita

€ -198.429

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -6.886.363

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -161

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 327.113

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 12. Il residuo € 327.101, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 700.000 (di cui € 327.101 di competenza del comparto Bilanciato).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 84.783.864

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 30.295.593, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 54.488.271. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	23.546.425	20.475.363
Titoli di Debito quotati	3.512.585	7.690.547
Titoli di Capitale quotati	3.137.275	12.128.895
Quote di OICR	-	8.077.083
Depositi bancari	99.308	-237.368
Futures	-	4.713.577
Risultato della gestione cambi	-	418.256
Commissioni di retrocessione	-	1.265.016
Oneri di negoziazione	-	-161.298
Imposta sostitutiva ex d.lgs. 239/96	-	-338
Altri costi	-	-43.128
Altri ricavi	-	1.502
Sopravvenienze attive	-	160.164
Totale	30.295.593	54.488.271

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri su operazioni estere;

- le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione **€ -1.557.683**

a) Società di gestione **€ -1.328.010**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 1.328.010 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione
Unipol Assicurazioni S.p.a.	336.113
Amundi SGR S.p.A.	270.148
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	447.712
AXA Investment Italia SIM	274.037
Totale	1.328.010

b) Banca depositaria **€ -229.673**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 229.673.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 83.226.181**

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

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 327.101) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 418.325) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.282.454**

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Quote associative	1.804.305	2.344.736
Entrate riscontate da esercizio precedente	419.894	350.017

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Trattenuta per copertura oneri funzionamento	31.381	-
Quote di iscrizione	26.874	30.652
Contributo evento decennale	-	4.907
Totale	2.282.454	2.730.312

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -844.622**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Gestione ciclo attivo	412.997	519.326
Amministrazione titoli	162.741	161.647
Contact center	93.818	91.492
Stampa ed invio certificati	76.383	76.089
Gestione ciclo passivo	51.486	-
Servizio solleciti	17.366	-
Gestione contabile	9.823	6.482
Hosting sito internet	5.811	2.961
Stampa e invio lettere ad aderenti	4.541	107.450
Consulting services	3.822	2.262
Amministrazione del personale	3.414	3.700
Servizio PSIMULATOR	1.936	2.262
Servizio REPLICA	484	2.262
Totale	844.622	975.933

c) Spese generali ed amministrative**€ -542.004**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Compensi amministratori	96.781	55.107
Contributo annuale Covip	79.945	78.178
Retribuzioni Direttore	47.834	51.027
Consulenze tecniche	47.481	27.190
Costi godimento beni terzi - Affitto	40.928	42.611
Compensi sindaci	28.191	31.022
Spese promozionali	16.893	26.038
Rimborsi spese amministratori	15.568	15.264
Bolli e Postali	15.415	12.082
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	14.649	12.714

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Controllo interno	14.258	14.783
Spese di assistenza e manutenzione	13.014	5.558
Compensi Societa' di Revisione	12.885	9.797
Contratto fornitura servizi	11.568	10.692
Assicurazioni	8.956	9.941
Servizi vari	8.765	27.084
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	8.730	6.269
Spese per gestione dei locali	7.630	6.454
Quota associazioni di categoria	7.126	6.875
Contributo INPS	6.865	3.988
Corsi, incontri di formazione	5.943	4.542
Viaggi e trasferte	5.787	7.036
Spese legali e notarili	3.892	3.784
Spese telefoniche	3.491	6.250
Rimborsi spese sindaci	3.306	4.037
Spese pubblicazione bando di gara	2.883	-
Spese varie	2.777	1.947
Rimborso spese delegati	2.246	1.944
Spese hardware e software	1.644	683
Spese grafiche e tipografiche	1.632	1.785
Rimborsi spese trasferte Direttore	1.239	-
Rimborsi spese	1.186	-
Spese per organi sociali	871	361
Rimborso spese societa' di revisione	719	-
Spese assembleari	518	4.484
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	313	147
Spese per spedizioni e consegne	75	253
Spese consulenza	-	9.625
Totale complessivo	542.004	499.552

d) Spese per il personale**€ -231.949**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Retribuzioni lorde	160.183	154.005

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi previdenziali dipendenti	46.007	44.230
T.F.R.	11.288	10.882
Mensa personale dipendente	6.629	3.452
Contributi fondi pensione	4.791	4.725
Contributi assistenziali dipendenti	1.412	1.001
INAIL	802	767
Rimborsi spese dipendenti	304	309
Altri costi del personale	292	171
Viaggi e trasferte dipendenti	241	-
Arrotondamenti	-	1
Totale	231.949	219.543

Al 31/12/2012 il personale è composto da 13 unità.

e) Ammortamenti

€ -22.921

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2012	Anno 2011
Ammortamento Software	13.277	9.717
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	8.172	9.225
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.108	1.096
Ammortamento Impianti	364	379
Totale	22.921	20.417

g) Oneri e proventi diversi

€ 104.468

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2012	Anno 2011
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	95.349	76.683
Sopravvenienze attive	5.652	8.297
Interessi attivi conto ordinario	4.461	37.434
Interessi attivi bancari	1.632	-
Altri ricavi e proventi	1.040	431
Arrotondamento Attivo Contributi	41	44
Arrotondamenti attivi	-	1
Totale	108.175	122.890

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

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

Oneri

	Anno 2012	Anno 2011
Sopravvenienze passive	3.265	5.881
Oneri bancari	263	292
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	83	-
Arrotondamento Passivo Contributi	57	54
Sanzioni amministrative	25	13
Altri costi e oneri	13	626
Arrotondamenti passivi	1	1
Totale	3.707	6.867

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -418.325**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -327.101**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione di emissione quote.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **€ 234.405.751**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -8.989.431**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione

amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2012	1.227.768.817
- Patrimonio al 31 dicembre 2011	993.363.066
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2012	234.405.751
- Saldo della gestione previdenziale	151.179.570
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2012	1.504.079
- Redditi esenti	-
Base imponibile	81.722.102
Imposta sostitutiva 11%	8.989.431
Posizione a debito verso l'Erario	8.989.431

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 225.416.320**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	744.321.311	580.613.055
20-a) Depositi bancari	17.769.762	23.725.595
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	661.690.068	444.558.284
20-d) Titoli di debito quotati	23.706.272	75.725.377
20-e) Titoli di capitale quotati	17.647.398	11.682.409
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	15.642.311	18.929.475
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	7.729.004	5.710.084
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	136.496	281.831
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	15	405.587
40 Attivita' della gestione amministrativa	8.367.638	7.029.566
40-a) Cassa e depositi bancari	7.387.199	6.442.798
40-b) Immobilizzazioni immateriali	11.961	12.950
40-c) Immobilizzazioni materiali	23.098	26.327
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	945.380	547.491
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	752.688.964	588.048.208

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	8.102.938	5.743.965
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.102.938	5.743.965
20	Passivita' della gestione finanziaria	451.214	311.301
	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	451.214	311.301
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	15	405.587
40	Passivita' della gestione amministrativa	879.052	757.844
	40-a) TFR	99	7.991
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	426.525	380.212
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	452.428	369.641
50	Debiti di imposta	4.356.234	443.888
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		13.789.453	7.662.585
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	738.899.511	580.385.623
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	55.979.832	51.031.484
	Contributi da ricevere	-55.979.832	-51.031.484
	Impegni di firma - fidejussioni	-	103.491
	Fidejussioni a garanzia	-	-103.491
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	121.563.594	156.446.096
10-a) Contributi per le prestazioni	150.712.626	175.779.254
10-b) Anticipazioni	-1.516.462	-731.784
10-c) Trasferimenti e riscatti	-25.439.197	-19.098.519
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.546.861	-265.499
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-7.064	-5.730
10-i) Altre entrate previdenziali	360.552	768.374
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	42.878.865	6.821.569
30-a) Dividendi e interessi	16.526.271	11.527.418
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	26.352.594	-4.705.849
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.572.337	-1.122.007
40-a) Società di gestione	-1.435.359	-1.017.757
40-b) Banca depositaria	-136.978	-104.250
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	41.306.528	5.699.562
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.468.522	2.741.916
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-906.700	-980.081
60-c) Spese generali ed amministrative	-586.189	-501.676
60-d) Spese per il personale	-250.857	-220.475
60-e) Ammortamenti	-24.790	-20.503
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	112.985	116.516
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-452.428	-369.641
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-360.543	-766.056
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	162.870.122	162.145.658
80 Imposta sostitutiva	-4.356.234	-443.888
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	158.513.888	161.701.770

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	50.868.893,455		580.385.623
a) Quote emesse	12.903.982,181	151.073.178	
b) Quote annullate	-2.524.166,708	-29.509.584	
c) Variazione del valore quota		36.950.294	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			158.513.888
Quote in essere alla fine dell'esercizio	61.248.708,928		738.899.511

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 12,064.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 11,409.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 121.563.594, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione 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

€ 744.321.311

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

Gestore	Anno 2012	Anno 2011
Unipol Assicurazioni S.p.A.	378.733.828	-
Eurizon Vita SGR S.p.A.	-	336.537.665
INA ASSITALIA S.p.A.	363.856.504	243.426.305
Totale	742.590.332	579.963.970

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 743.870.097), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	742.590.332
Competenze maturati su conto corrente di raccolta	-8
Crediti Previdenziali	115.523

Debiti per commissioni banca depositaria	-38.426
Crediti gestione di garanzia	1.202.676
Totale	743.870.097

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari **€ 17.769.762**

La voce, di importo pari a € 17.769.762 è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 17.769.441) e dalle competenze maturate e non liquidate sui conti di gestione, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 321).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 661.690.068**

d) Titoli di debito quotati **€ 23.706.272**

e) Titoli di capitale quotati **€ 17.647.398**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 15.642.311**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 752.688.964.

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	55.731.328	7,40
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	46.246.512	6,14
3	CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.421.552	4,71
4	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2017 4,5	NL0006007239	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.291.920	4,56
5	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.559.900	4,33
6	BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.313.900	4,29
7	FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.284.500	4,29
8	BUNDESobligation 14/10/2016 1,25	DE0001141612	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.278.000	4,16
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.062.213	3,86
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.987.930	3,85
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.153.240	2,68
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.060.260	2,67
13	BUNDESobligation I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.669.339	2,48
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.118.243	2,41
15	BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2013 ZERO COUPON	IT0004822034	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.934.102	2,38
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.287.283	2,30
17	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.982.193	2,26
18	FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.818.400	2,23

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.242.130	2,03
20	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.983.454	1,99
21	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$	LU0143836111	I.G - OICVM UE	13.985.990	1,86
22	BELGIUM KINGDOM 28/09/2016 3,25	BE0000307166	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.573.835	1,54
23	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.334.950	1,51
24	BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.960.000	1,46
25	BUNDESOBLIGATION 08/04/2016 2,75	DE0001141604	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.884.000	1,45
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.701.220	1,42
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.516.810	1,40
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.364.930	1,38
29	FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2017 1	FR0120746609	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.170.000	1,35
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.281.891	1,23
31	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2017 3,2	AT0000A0GLY4	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.791.910	1,04
32	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2016 3,15	ES00000120G4	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.952.260	0,92
33	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2015 1,625	XS0732490668	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.157.150	0,69
34	BUNDESOBLIGATION 13/10/2017 ,5	DE0001141646	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.047.000	0,67
35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2015 3,75	ES00000123P9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.542.700	0,47
36	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.985.018	0,40
37	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200	LU0328474803	I.G - OICVM UE	1.185.475	0,16
38	MERRILL LYNCH & CO 31/01/2014 4,45	XS0284283081	I.G - TDebito Q OCSE	1.035.480	0,14
39	KONINKLIJKE KPN NV 17/01/2017 4,75	XS0275164084	I.G - TDebito Q UE	888.040	0,12
40	FORTIS BANK NEDERLAND NV 09/07/2014 4,625	XS0196047723	I.G - TDebito Q UE	847.696	0,11
41	IBERDROLA FINANZAS SAU 04/03/2014 4,875	XS0415108892	I.G - TDebito Q UE	832.936	0,11
42	TELECOM ITALIA FIN SA 24/01/2013 6,875	XS0161101679	I.G - TDebito Q UE	802.664	0,11
43	NATIONAL GRID PLC 02/07/2018 5	XS0170798325	I.G - TDebito Q UE	713.664	0,09
44	ING GROEP NV 31/05/2017 4,75	XS0303396062	I.G - TDebito Q UE	688.350	0,09
45	DAIMLER INTL FINANCE BV 08/09/2015 6,125	DE000A0T06N0	I.G - TDebito Q UE	682.788	0,09
46	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 31/05/2016 4,875	FR0010333385	I.G - TDebito Q UE	669.762	0,09
47	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 18/05/2016 4,75	XS0627824633	I.G - TDebito Q UE	667.938	0,09
48	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 14/04/2015 5,75	DE000A0TT2M2	I.G - TDebito Q UE	664.933	0,09
49	TERNA SPA 28/10/2014 4,25	XS0203714802	I.G - TDebito Q IT	636.420	0,08
50	RCI BANQUE SA 27/01/2015 4,375	XS0479866567	I.G - TDebito Q UE	634.452	0,08
51	Altri			32.059.388	4,26
	Totale			718.686.049	95,52

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	348.094.660	313.595.408	-	-	661.690.068
Titoli di Debito quotati	1.413.960	17.433.515	4.347.607	511.190	23.706.272
Titoli di Capitale quotati	499.020	7.603.411	9.544.967	-	17.647.398
Quote di OICR	-	15.642.311	-	-	15.642.311
Depositi bancari	17.769.441	-	-	-	17.769.441
Totale	367.777.081	354.274.645	13.892.574	511.190	736.455.490

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 321.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	661.690.068	23.706.272	6.362.181	17.694.541	709.453.062
USD	-	-	20.247.793	35.831	20.283.624
JPY	-	-	1.207.387	18.616	1.226.003
GBP	-	-	3.062.089	9.910	3.071.999
CHF	-	-	1.825.901	7.851	1.833.752
SEK	-	-	183.086	464	183.550
DKK	-	-	244.890	1.569	246.459
NOK	-	-	156.382	659	157.041
Totale	661.690.068	23.706.272	33.289.709	17.769.441	736.455.490

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2012 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2012 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,007	2,921	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	1,231	1,895	1,715	0,428

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

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori :

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$	LU0143836111	166005	USD	13.985.990
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	105799	EUR	137.539
SOCIETE GENERALE 21/08/2014 3,75	XS0446860826	400000	EUR	419.068
JPMORGAN CHASE & CO 01/04/2014 6,125	XS0421410621	400000	EUR	426.800
E.ON INTL FIN. BV 4,875% 28/01/14	XS0410299357	400000	EUR	418.496
Totale				15.387.893

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-590.740.930	361.223.192	-229.517.738	951.964.122
Titoli di Debito quotati	-51.690.555	73.451.592	21.761.037	125.142.147
Titoli di capitale quotati	-21.660.526	17.554.068	-4.106.458	39.214.594
Quote di OICR	-15.306.980	19.721.501	4.414.521	35.028.481
Totale	-679.398.991	471.950.353	-207.448.638	1.151.349.344

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2012:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	951.964.122	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	125.142.147	-
Titoli di Capitale quotati	7.954	6.484	14.438	39.214.594	0,037
Quote di OICR	597	-	597	35.028.481	0,002
Totali	8.551	6.484	15.035	1.151.349.344	0,001

l) Ratei e risconti attivi**€ 7.729.004**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 136.496**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti per commissioni di retrocessione	705	81.386
Crediti Previdenziali	115.523	199.468
Crediti per dividendi da incassare	20.268	977
Totale	136.496	1.967.242

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 15

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

40 - Attività della gestione amministrativa € 8.367.638**a) Cassa e depositi bancari € 7.387.199**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
C/c spese liquidazione n. 23023	4.028.519	2.696.511
C/c raccolta n. 22891	2.862.849	2.433.040
C/c spese amministrative n.500077448	490.749	1.282.070
Depositi Postali - Conto di credito speciale	4.721	5.002
Denaro e altri valori in cassa	361	1.053
FOR.TE – c/c Formazione	-	25.122
Totale	7.387.199	6.442.798

b) Immobilizzazioni immateriali € 11.961

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali € 23.098

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 18.128, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 4.182, e dal valore degli impianti, pari a € 788, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2012 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	12.894	26.217
INCREMENTI DA		
Acquisti	12.925	6.294
Riattribuzione	502	
DECREMENTI DA		

Riattribuzione		724
Ammortamenti	14.360	10.430
Rimanenze finali	11.961	21.357

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2012 dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 945.380

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti verso Gestori	869.517	476.443
Crediti verso aziende tardato pagamento	19.842	20.558
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	15.747	12.521
Depositi cauzionali	11.424	11.045
Risconti Attivi	9.999	10.512
Crediti verso banche per errato addebito	7.877	7.614
Crediti verso Azienda	4.812	4.652
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.777	3.777
Anticipo a Fornitori	2.321	-
Altri Crediti	64	65
Crediti verso Erario	-	130
Crediti verso Istituti Previdenziali	-	174
Totale	945.380	547.491

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipi fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2013.

I Crediti verso banche per errato addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi. Tali crediti sono stati recuperati nel Febbraio 2013.

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Assicurazioni	6.231	7.725
Servizi vari	3.768	2.787
Totale	9.999	10.512

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 8.102.938

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 8.102.938

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.950.442	2.206.075
Contributi da riconciliare	1.852.168	2.119.267
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	860.640	506.577
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	730.914	46.193
Erario ritenute su redditi da capitale	603.398	241.735
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	303.458	268.034
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	296.417	115.803
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	193.047	39.505
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	96.830	41.037
Contributi da identificare	86.065	1.236
Passività della gestione previdenziale	64.747	100.175
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	32.789	-
Contributi da rimborsare	19.849	43.931
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	7.791	10.889
Ristoro posizioni da riconciliare	2.845	1.039
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1.100	427
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	438	203
Debiti verso aderenti per rendita	-	201
Interessi di mora da riconciliare	-	1.638
Totale	8.102.938	5.743.965

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2012. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2013.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I Contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data del 28 febbraio 2013 risultano riconciliati € 555.577 relativi ai contributi ed € 300.683 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 451.214**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 451.214**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Debiti per commissioni di garanzia	270.089	200.329
Debiti per commissioni di gestione	142.699	81.751
Debiti per commissioni banca depositaria	38.426	29.221
Totale	451.214	311.301

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 15**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 879.052**

a) TFR**€ 99**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2012 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 426.525**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Fornitori	220.604	189.315
Debiti verso Gestori	65.204	29.836
Altri debiti	46.288	1
Fatture da ricevere	33.403	83.254
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	13.007	12.577
Personale conto ferie	11.230	9.600
Personale conto 14 ^{esima}	7.369	6.955
Debiti verso Fondi Pensione	7.341	6.945
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	6.457	6.161
Debiti verso Amministratori	5.131	1.120
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.758	5.500
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.572	1.966
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.382	965
Debiti verso Azienda	1.170	-
Erario addizionale regionale	187	228
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	141	-
Personale conto retribuzione	80	-
Debiti verso INAIL	71	140
Erario addizionale comunale	66	128
Debiti verso Delegati	64	777
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	12
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	-	108
Debiti verso Sindaci	-	54
FOR.TE. - DEBITI VERSO BANCHE FIDEJUSSIONE	-	276
FOR.TE. - FINANZIAMENTO	-	24.294
Totale	426.525	380.212

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Service Amministrativo	165.864
Consulenza Finanziaria	52.260
Servizi Vari	2.480
Totale	220.604

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Spese per organi sociali	17.746
Compensi società di revisione	6.160
Controllo interno	3.855
Spese per gestione dei locali	2.908
Prestazioni professionali	1.211
Assistenza e manutenzione	675
Consulenze tecniche	374
Spese telefoniche	347
Spese per spedizioni e consegne	127
Totale	33.403

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2012.

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

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2012 e regolarizzati nel mese di gennaio 2013.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2012 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 452.428**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta **€ 4.356.234**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2012.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 55.979.832 Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 9.366.769: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 46.613.063: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2013.

Alla data 28 febbraio 2013 tale importo è pari ad € 8.438.073.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 121.563.594**

a) Contributi per le prestazioni **€ 150.712.626**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi	145.131.246	138.636.373
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	4.035.976	35.388.513
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	1.465.920	1.699.511
Contributi per ristoro posizioni	77.466	54.404
TFR Progresso	2.018	453
Rettifica Contributi	-	-
Totale	150.712.626	175.779.254

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi da datore lavoro	15.044.358	14.552.740
Contributi da lavoratori	16.409.113	15.947.993
T.F.R.	113.677.775	108.135.640
Totale	145.131.246	138.636.373

b) Anticipazioni **€ -1.516.462**

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 **€ -25.439.197**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	17.070.625	12.019.840
Trasferimento posizione individuale in uscita	5.483.018	3.860.619
Riscatto per conversione comparto	1.613.015	2.485.755
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	775.332	474.643
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	456.961	257.662
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	40.246	-
Totale	25.439.197	19.098.519

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -2.546.861**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale.

h) Altre uscite previdenziali**€ -7.064**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 360.552**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 9. Il residuo € 360.543, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 700.000 (di cui € 360.543 di competenza del comparto Garantito).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 42.878.865**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 16.526.271, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 26.352.594. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	14.445.152	20.497.538
Titoli di debito quotati	1.471.580	2.586.676
Quote di O.I.C.R.	567.048	2.026.257
Titoli di capitale quotati	-	1.127.955
Depositi bancari	42.491	-4.845
Commissioni di retrocessione	-	143.157
Commissioni di negoziazione	-	-15.035
Altri Costi	-	-16.470
Altri Ricavi	-	7.361
Totale	16.526.271	26.352.594

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore che opera attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare su operazioni estere.
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione **€ -1.572.337**

a) Società di gestione **€ -1.435.359**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 1.435.359 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Eurizon Capital SGR S.p.A.	101.946	237.873	339.819
INA ASSITALIA S.p.A.	176.618	465.628	642.246
Unipol Assicurazioni S.p.A.	181.318	271.976	453.294
Totale	459.882	975.477	1.435.359

b) Banca depositaria **€ -136.978**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 136.978.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 41.306.528**

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

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 360.543) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 452.428) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.468.522**

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Quote Associative	2.023.166	2.396.020
Entrate riscontate da esercizio precedente	369.641	306.719
Quote Iscrizione	41.776	34.249
Trattenuta per copertura oneri funzionamento	33.939	-
Contributo evento decennale	-	4.928
Totale	2.468.522	2.741.916

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -906.700**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	439.888	521.534
Amministrazione titoli	176.008	162.334
Contact center	101.466	91.880
Stampa ed invio certificati	82.610	76.412
Gestione ciclo passivo	55.683	-
Servizio solleciti	18.782	-
Gestione contabile	10.624	6.509
Hosting sito internet	6.285	2.974
Stampa e invio lettere ad aderenti	4.911	107.907
Consulting services	4.133	2.272
Amministrazione del personale	3.692	3.715
Servizio PSIMULATOR	2.094	2.272
Servizio REPLICA	524	2.272
Totale	906.700	980.081

c) Spese generali ed amministrative**€ -586.189**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Compensi amministratori	104.671	55.342
Contributo annuale Covip	86.462	78.511
Retribuzioni Direttore	51.734	51.244
Consulenze tecniche	51.351	27.306
Costi godimento beni terzi - Affitto	44.265	42.792
Compensi sindaci	30.489	31.154
Spese promozionali	18.270	26.148

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Rimborsi spese amministratori	16.836	15.329
Bolli e Postali	16.672	12.133
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	15.844	12.768
Controllo interno	15.421	14.846
Spese di assistenza e manutenzione	14.074	5.582
Compensi Società di Revisione	13.936	9.839
Contratto fornitura servizi	12.511	10.737
Assicurazioni	9.686	9.983
Servizi vari	9.480	27.199
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	9.442	6.296
Spese per gestione dei locali	8.252	6.481
Quota associazioni di categoria	7.707	6.904
Contributo INPS	7.425	4.005
Corsi, incontri di formazione	6.428	4.561
Viaggi e trasferte	6.258	7.066
Spese legali e notarili	4.209	3.800
Spese telefoniche	3.775	6.276
Rimborsi spese sindaci	3.575	4.054
Spese pubblicazione bando di gara	3.118	-
Spese varie	3.003	1.955
Rimborso spese delegati	2.429	1.953
Spese hardware e software	1.779	686
Spese grafiche e tipografiche	1.765	1.792
Rimborsi spese trasferte Direttore	1.340	-
Rimborsi spese	1.283	-
Spese per organi sociali	942	363
Rimborso spese societa' di revisione	777	-
Spese assembleari	561	4.503
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	338	148
Spese per spedizioni e consegne	81	254
Spese consulenza	-	9.666
Totale complessivo	586.189	501.676

d) Spese per il personale**€ -250.857**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Retribuzioni lorde	173.241	154.659
Contributi previdenziali dipendenti	49.757	44.418
T.F.R.	12.208	10.928
Mensa personale dipendente	7.169	3.467
Contributi fondi pensione	5.182	4.745
Contributi assistenziali dipendenti	1.527	1.006
INAIL	868	770
Rimborsi spese dipendenti	329	310
Altri costi del personale	316	172
Viaggi e trasferte dipendenti	261	0
Arrotondamenti	-1	0
Totale	250.857	220.475

Al 31/12/2012 il personale è composto da 13 unità.

e) Ammortamenti

€ -24.790

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2012	Anno 2011
Ammortamento Software	14.360	9.758
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	8.838	9.264
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.198	1.100
Ammortamento Impianti	394	381
Totale	24.790	20.503

g) Oneri e proventi diversi

€ 112.985

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2012	Anno 2011
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	103.122	77.009
Sopravvenienze attive	6.112	8.332
Interessi attivi conto ordinario	4.825	37.593
Interessi attivi bancari	1.765	-
Altri ricavi e proventi	1.125	433
Arrotondamento Attivo Contributi	45	44
Arrotondamenti attivi	1	1
Totale	116.995	123.412

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

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

Oneri

	Anno 2012	Anno 2011
Sopravvenienze passive	3.531	5.906
Oneri bancari	285	293
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	90	0
Arrotondamento Passivo Contributi	62	54
Sanzioni amministrative	27	13
Altri costi e oneri	14	629
Arrotondamenti passivi	1	1
Totale	4.010	6.896

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -452.428**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -360.543**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **€ 162.870.122**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -4.356.234**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è

costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2012	743.255.745
- Patrimonio al 31 dicembre 2011	580.385.623
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2012	162.870.122
- Saldo della gestione previdenziale	121.563.594
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2012	1.704.399
Base imponibile	39.602.129
Imposta sostitutiva 11%	4.356.234
Posizione a debito verso l'Erario	4.356.234

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 158.513.888**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	23.105.183	14.833.578
20-a) Depositi bancari	263.342	104.427
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.825.403	7.695.602
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	8.495.551	5.797.967
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	176.532	128.731
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.344.355	1.106.290
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	561
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	287.631	235.567
40-a) Cassa e depositi bancari	268.862	225.539
40-b) Immobilizzazioni immateriali	230	223
40-c) Immobilizzazioni materiali	444	453
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	18.095	9.352
50 Crediti di imposta	-	2.482
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.392.814	15.071.627

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	106.950	128.997
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	106.950	128.997
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.160.314	1.053.523
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.159.793	1.053.215
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	521	308
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	16.892	14.661
	40-a) TFR	2	138
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	8.197	6.540
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	8.693	7.983
50	Debiti di imposta	173.381	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.457.537	1.197.181
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	20.935.277	13.874.446
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.075.788	877.804
	Contributi da ricevere	-1.075.788	-877.804
	Impegni di firma - fidejussioni	-	1.780
	Fidejussioni a garanzia	-	-1.780
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	329.807	373.841
	Controparte per valute da regolare	-329.807	-373.841

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	5.625.566	5.876.019
10-a) Contributi per le prestazioni	6.952.273	6.735.894
10-b) Anticipazioni	-37.730	-40.182
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.295.317	-809.101
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-22.144
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	6.340	11.552
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.637.091	26.303
30-a) Dividendi e interessi	551.749	354.650
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.085.342	-328.347
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	-28.445	-17.836
40-a) Società di gestione	-24.706	-15.431
40-b) Banca depositaria	-3.739	-2.405
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.608.646	8.467
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	47.431	47.164
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-18.009	-16.858
60-c) Spese generali ed amministrative	-11.263	-8.630
60-d) Spese per il personale	-4.820	-3.792
60-e) Ammortamenti	-477	-353
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.171	2.004
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-8.693	-7.983
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-6.340	-11.552
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.234.212	5.884.486
80 Imposta sostitutiva	-173.381	2.482
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.060.831	5.886.968

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.239.339,810		13.874.446
a) Quote emesse	594.319,709	6.958.613	
b) Quote annullate	-113.846,466	-1.333.047	
c) Variazione del valore quota		1.435.265	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			7.060.831
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.719.813,053		20.935.277

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 12,173.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 11,195.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 5.625.566 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione 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

€ 23.105.183

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

Gestore	Anno 2012	Anno 2011
Eurizon Capital SGR Spa	20.889.856	13.728.850
Totale	20.889.856	13.728.850

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 20.944.869), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	20.889.856
Crediti Previdenziali	56.219
Debiti per commissioni banca depositaria	-1.206
Totale	20.944.869

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

Depositi bancari

a) Depositi bancari

€ 263.342

La voce, di importo pari a € 263.342, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 263.111) e dalle competenze maturate e non liquidate sui conti di gestione (€ 231).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 11.825.403

e) Titoli di capitale quotati

€ 8.495.551

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 23.392.814:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	531.445	2,27
2	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	433.446	1,85
3	BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2013 ZERO COUPON	IT0004787971	I.G - TStato Org.Int Q IT	425.974	1,82
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	356.597	1,52
5	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	331.248	1,42
6	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	324.407	1,39
7	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	320.550	1,37
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	298.757	1,28
9	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	286.498	1,22
10	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	283.176	1,21
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	263.130	1,12
12	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	258.351	1,1
13	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	227.774	0,97
14	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	227.759	0,97
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	213.727	0,91
16	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	213.309	0,91
17	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	213.160	0,91
18	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	I.G - TCapitale Q OCSE	200.375	0,86
19	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	199.663	0,85
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.084	0,85
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	198.276	0,85
22	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	194.755	0,83
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	193.152	0,83
24	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	188.349	0,81
25	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	188.264	0,8
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	187.606	0,8
27	CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	187.336	0,8

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	187.271	0,8
29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017 3,8	ES0000012038	I.G - TStato Org.Int Q UE	183.426	0,78
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	178.861	0,76
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	178.841	0,76
32	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	177.808	0,76
33	MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	175.497	0,75
34	BUNDESobligation 10/10/2014 2,5	DE0001141554	I.G - TStato Org.Int Q UE	171.291	0,73
35	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	165.058	0,71
36	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	160.202	0,68
37	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	157.296	0,67
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	156.857	0,67
39	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	152.326	0,65
40	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	146.184	0,62
41	SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	146.135	0,62
42	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	144.544	0,62
43	BANCO SANTANDER SA	ES0113900337	I.G - TCapitale Q UE	144.271	0,62
44	ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	I.G - TCapitale Q OCSE	144.037	0,62
45	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	143.138	0,61
46	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	142.691	0,61
47	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	141.492	0,6
48	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	140.401	0,6
49	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2040 4,9	ES00000120N0	I.G - TStato Org.Int Q UE	139.777	0,6
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	137.158	0,59
51	Altri			9.560.224	40,87
	Totale			20.320.954	86,82

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.153.325	7.672.078	-	-	11.825.403
Titoli di Capitale quotati	214.735	3.662.443	4.388.199	230.174	8.495.551
Depositi bancari	263.111	-	-	-	263.111
Totale	4.631.171	11.334.521	4.388.199	230.174	20.584.065

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 231.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	11.825.403	2.311.108	209.550	14.346.061
USD	-	2.995.495	12.583	3.008.078
JPY	-	184.072	4.642	188.714
GBP	-	1.608.762	10.419	1.619.181
CHF	-	628.937	5.740	634.677
CAD	-	257.676	4.442	262.118
AUD	-	509.501	15.735	525.236
Totale	11.825.403	8.495.551	263.111	20.584.065

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	27/12/2012	02/01/2013	589	USD	1,32660	28.966
ACCOR SA	FR0000120404	27/12/2012	02/01/2013	1345	EUR	1,00000	35.685
ALCOA INC	US0138171014	27/12/2012	02/01/2013	9521	USD	1,32660	62.043
ARCELORMITTAL	LU0323134006	27/12/2012	02/01/2013	5194	EUR	1,00000	67.589
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	27/12/2012	02/01/2013	2498	GBP	0,81990	89.473
ATLANTIA SPA	IT0003506190	27/12/2012	03/01/2013	632	EUR	1,00000	8.727
AXA SA	FR0000120628	27/12/2012	02/01/2013	2431	EUR	1,00000	32.656
BANCO BRADESCO-ADR	US0594603039	27/12/2012	02/01/2013	3886	USD	1,32660	50.525
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	28/12/2012	02/01/2013	6000	EUR	1,00000	6.612
BNP PARIBAS	FR0000131104	27/12/2012	02/01/2013	885	EUR	1,00000	38.431
BOMBARDIER INC-B	CA0977512007	27/12/2012	02/01/2013	1622	CAD	1,31560	4.629
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	27/12/2012	02/01/2013	1420	GBP	0,81990	54.338
BUNDESOBLIGATION 11/04/2014 2,25	DE0001141547	28/12/2012	02/01/2013	8000	EUR	1,00000	8.362
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	28/12/2012	02/01/2013	6000	EUR	1,00000	6.511
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	27/12/2012	02/01/2013	4443	USD	1,32660	65.937
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	27/12/2012	02/01/2013	348	USD	1,32660	27.702
DANONE	FR0000120644	27/12/2012	02/01/2013	961	EUR	1,00000	47.735
ENEL SPA	IT0003128367	27/12/2012	03/01/2013	10161	EUR	1,00000	32.402
ENI SPA	IT0003132476	27/12/2012	03/01/2013	1981	EUR	1,00000	36.744
HALLIBURTON CO	US4062161017	27/12/2012	02/01/2013	2788	USD	1,32660	72.714
HJ HEINZ CO	US4230741039	27/12/2012	02/01/2013	447	USD	1,32660	19.523
HOLCIM LTD-REG	CH0012214059	27/12/2012	04/01/2013	1343	CHF	1,20820	74.462
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	27/12/2012	02/01/2013	816	GBP	0,81990	6.519
HUMANA INC	US4448591028	27/12/2012	02/01/2013	315	USD	1,32660	16.203
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	27/12/2012	02/01/2013	4135	EUR	1,00000	29.328
INTEL CORP	US4581401001	27/12/2012	02/01/2013	2597	USD	1,32660	40.237
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	27/12/2012	02/01/2013	457	USD	1,32660	24.249
KOMATSU LTD	JP3304200003	28/12/2012	08/01/2013	3000	JPY	113,50000	57.412
KRAFT FOODS GROUP INC	US50076Q1067	27/12/2012	02/01/2013	900	USD	1,32660	30.196
MICHELIN (CGDE)	FR0000121261	27/12/2012	02/01/2013	423	EUR	1,00000	30.222
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AU000000NAB4	28/12/2012	03/01/2013	3865	AUD	1,26920	76.077
NESTLE SA-REG	CH0038863350	27/12/2012	04/01/2013	1856	CHF	1,20820	92.128
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	28/12/2012	02/01/2013	6000	EUR	1,00000	6.446
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	27/12/2012	02/01/2013	719	USD	1,32660	24.821
NKSJ HOLDINGS INC	JP3165000005	28/12/2012	08/01/2013	5700	JPY	113,50000	92.120
PANASONIC CORP	JP3866800000	28/12/2012	08/01/2013	7400	JPY	113,50000	34.073
PEARSON PLC	GB0006776081	27/12/2012	02/01/2013	1173	GBP	0,81990	17.186
PRAXAIR INC	US74005P1049	27/12/2012	02/01/2013	676	USD	1,32660	55.774
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	ES0673516912	28/12/2012	03/01/2013	3106	EUR	1,00000	1.457
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	28/12/2012	02/01/2013	6000	EUR	1,00000	6.513
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2017 3,2	AT0000A0GLY4	21/12/2012	08/01/2013	10000	EUR	1,00000	11.406
RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	28/12/2012	03/01/2013	1539	AUD	1,26920	80.436
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	27/12/2012	02/01/2013	167	USD	1,32660	87.608

SNAM SPA	IT0003153415	27/12/2012	03/01/2013	2961	EUR	1,00000	10.429
SPECTRA ENERGY CORP	US8475601097	27/12/2012	02/01/2013	2600	USD	1,32660	52.680
STAPLES INC	US8550301027	27/12/2012	02/01/2013	247	USD	1,32660	2.083
STATE STREET CORP	US8574771031	27/12/2012	02/01/2013	756	USD	1,32660	26.390
SYMANTEC CORP	US8715031089	27/12/2012	02/01/2013	2896	USD	1,32660	39.649
TOSHIBA CORP	JP3592200004	28/12/2012	08/01/2013	21000	JPY	113,50000	61.809
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	27/12/2012	02/01/2013	245	USD	1,32660	10.032
XSTRATA PLC	GB0031411001	27/12/2012	02/01/2013	759	GBP	0,81990	9.989
Totale							1.905.238

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

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	27/12/2012	02/01/2013	3908	GBP	0,81990	-92.535
AUST AND NZ BANKING GROUP	AU0000000ANZ3	28/12/2012	03/01/2013	5773	AUD	1,26920	-113.729
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	21/12/2012	02/01/2013	17000	EUR	1,00000	-17.442
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	21/12/2012	02/01/2013	9000	EUR	1,00000	-9.258
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	21/12/2012	02/01/2013	6000	EUR	1,00000	-6.148
CATERPILLAR INC	US1491231015	27/12/2012	02/01/2013	1054	USD	1,32660	-69.678
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	US16941M1099	27/12/2012	02/01/2013	2501	USD	1,32660	-110.198
CITIGROUP INC	US1729674242	27/12/2012	02/01/2013	1281	USD	1,32660	-37.781
DOW CHEMICAL CO/THE	US2605431038	27/12/2012	02/01/2013	1052	USD	1,32660	-25.408
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	27/12/2012	02/01/2013	2293	USD	1,32660	-35.736
LINDE AG	DE0006483001	28/12/2012	02/01/2013	425	EUR	1,00000	-56.126
MCDONALDS CORP	US5801351017	27/12/2012	02/01/2013	762	USD	1,32660	-51.048
MICROSOFT CORP	US5949181045	27/12/2012	02/01/2013	1766	USD	1,32660	-35.934
MITSUI & CO LTD	JP3893600001	28/12/2012	08/01/2013	8000	JPY	113,50000	-90.235
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	27/12/2012	02/01/2013	5781	USD	1,32660	-110.804
PEPSICO INC	US7134481081	27/12/2012	02/01/2013	1578	USD	1,32660	-81.950
PETROBRAS ARGENTINA - ADR	US71646J1097	27/12/2012	02/01/2013	10370	USD	1,32660	-39.473
POSCO-ADR	US6934831099	27/12/2012	02/01/2013	1053	USD	1,32660	-64.565
STARBUCKS CORP	US8552441094	27/12/2012	02/01/2013	2121	USD	1,32660	-85.384
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	27/12/2012	02/01/2013	6269	USD	1,32660	-80.469
TARGET CORP	US87612E1064	27/12/2012	02/01/2013	2589	USD	1,32660	-115.366
TRANSCANADA CORP	CA89353D1078	27/12/2012	02/01/2013	3175	CAD	1,31560	-112.424
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	28/12/2012	03/01/2013	355	EUR	1,00000	-66.498
UNICREDIT SPA	IT0004781412	27/12/2012	03/01/2013	4163	EUR	1,00000	-15.611
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	27/12/2012	02/01/2013	6529	EUR	1,00000	-189.110
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	27/12/2012	02/01/2013	12337	GBP	0,81990	-23.734
WESTPAC BANKING CORP	AU000000WBC1	28/12/2012	03/01/2013	1905	AUD	1,26920	-39.296
Totale							-1.775.940

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2012 non risultano operazioni in essere.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	8.000	1,27120	6.293
CHF	CORTA	203.000	1,20720	168.158
JPY	CORTA	17.650.000	113,61000	155.356
Totale				329.807

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,681	5,295

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2012 risultano le seguenti operazioni in conflitto d'interessi.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	6529	EUR	188.264
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	36516	EUR	47.471
Totale				235.735

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-15.596.893	11.677.982	-3.918.911	27.274.875
Titoli di capitale quotati	-7.275.383	5.192.022	-2.083.361	12.467.405
TOTALI	-22.872.276	16.870.004	-6.002.272	39.742.280

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2012:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	27.274.875	-
Titoli di capitale quotati	4.446	2.699	7.145	12.467.405	0,057
Totali	4.446	2.699	7.145	39.742.280	0,018

I) Ratei e risconti attivi **€ 176.532**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 2.344.355**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti previdenziali	56.219	51.732
Crediti per operazioni da regolare	1.905.238	1.042.326
Crediti per operazioni in divisa pending	375.881	-
Crediti per dividendi da incassare	7.017	12.232
Totale	2.344.355	1.106.290

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 287.631****a) Cassa e depositi bancari** **€ 268.862**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
C/c raccolta n. 22891	204.791	135.544
C/c liquidazione n. 23023	54.542	67.406
C/c spese amministrative n. 77448	9.431	22.053
Depositi Postali - Conto di credito speciale	91	86
Denaro e altri valori in cassa	7	18
For.Te – C/c Formazione	-	432
Totale	268.862	225.539

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 230**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 444**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 348, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 81, e dal valore degli impianti pari a € 15, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2012 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	223	453
INCREMENTI DA		
Acquisti	248	121
Riattribuzione	35	71
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	276	201
Rimanenze finali	230	444

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2012 dal comparto Crescita nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 18.095

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti verso Gestori	16.710	8.195
Crediti verso aziende tardato pagamento	381	354
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	303	215
Depositi cauzionali	220	190
Risconti Attivi	192	181
Crediti verso banche per errato addebito	151	131
Crediti verso Azienda	92	80
Anticipo a Fornitori	45	-
Altri Crediti	1	1
Crediti verso Erario	-	2
Crediti verso Istituti Previdenziali	-	3
Totale	18.095	9.352

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipi fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2013.

I Crediti verso banche per errato addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi.

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Assicurazioni	120	133
Servizi vari	72	48
Totale	192	181

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 106.950

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 106.950

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi da riconciliare	35.594	36.454
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	28.864	27.120
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	15.906	32.182
Erario ritenute su redditi da capitale	11.596	4.158
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	5.832	4.611
Passività della gestione previdenziale	5.567	23.635
Contributi da identificare	1.654	21
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	1.472	-
Contributi da rimborsare	381	756
Ristoro posizioni da riconciliare	55	18
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	21	7
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	8	3
Debiti verso aderenti per rendita	-	4
Interessi di mora da riconciliare	-	28
Totale	106.950	128.997

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2012. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2013.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale, consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti di partecipazione a Fonte hanno richiesto il riscatto della posizione previdenziale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazioni a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Alla data 28 febbraio 2013 risultano riconciliati € 10.677 relativi ai contributi ed € 5.778 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 2.160.314**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 2.159.793**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Debiti per operazioni da regolare	1.775.940	1.047.783
Debiti per operazioni in divisa pending	375.558	
Debiti per commissioni di gestione	7.089	4.605
Debiti per commissioni banca depositaria	1.206	827
Totale	2.159.793	1.053.215

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 521**

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 16.892**

a) TFR **€ 2**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2012 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 8.197**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Fornitori	4.239	3.257
Debiti verso Gestori	1.253	513
Altri debiti	890	-
Fatture da ricevere	642	1.432
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	250	216
Personale conto ferie	216	165
Personale conto 14^esima	142	120
Debiti verso Fondi Pensione	141	119
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	124	106
Debiti verso Amministratori	99	19
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	72	95
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	49	34
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	46	17
Debiti verso Azienda	22	-
Erario addizionale regionale	4	4
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	3	-
Personale conto retribuzione	2	-
Debiti verso Delegati	1	13
Debiti verso INAIL	1	2
Erario addizionale comunale	1	2
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	-	2
Debiti verso Sindaci	-	1
FOR.TE. - DEBITI VERSO BANCHE FIDEJUSSIONE	-	5
FOR.TE. - FINANZIAMENTO	-	418
Totale	8.197	6.540

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Service Amministrativo	3.187
Consulenza Finanziaria	1.004
Servizi Vari	48
Totale	4.239

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Spese per organi sociali	342
Compensi società di revisione	118
Controllo interno	74
Spese per gestione dei locali	56
Prestazioni professionali	23
Assistenza e manutenzione	13
Consulenze tecniche	7
Spese telefoniche	7
Spese per spedizioni e consegne	2
Totale	642

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2012.

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

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2012 e regolarizzati nel mese di gennaio 2013.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2012 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 8.693**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta **€ 173.381**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2012.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 1.075.788. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 180.005: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 895.783: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2013.

Alla data del 28 febbraio 2013 tale importo è pari ad € 162.158.

Valute da regolare pari a € 329.807 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale € 5.625.566****a) Contributi per le prestazioni € 6.952.273**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi	5.058.286	4.032.584
Trasferimenti per conversione comparto	705.645	1.447.985
Trasferimenti in ingresso	1.173.719	1.254.123
Contributi per ristori posizioni	1.953	1.202
TFR Progresso	12.670	-
Totale	6.952.273	6.735.894

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi da datore lavoro	697.090	551.126
Contributi da lavoratori	940.257	770.120
T.F.R.	3.420.939	2.711.338
Totale	5.058.286	4.032.584

b) Anticipazioni € -37.730

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 € -1.295.317

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Trasferimento posizione individuale in uscita	532.158	248.229
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	408.018	183.303
Riscatto per conversione comparto	353.668	376.199
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	1.473	-
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-	1.370
Totale	1.295.317	809.101

i) Altre entrate previdenziali € 6.340

La voce per € 6.340 si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 700.000 (di cui € 6.340 di competenza del comparto Crescita).

30 – Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 1.637.091**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 551.749, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 1.085.342. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	340.886	436.954
Titoli di capitale quotati	210.087	668.332
Depositi bancari	776	-14.433
Gestione Cambi	-	5.167
Commissioni di negoziazione	-	-7.145
Altri costi	-	-6.766
Altri ricavi	-	3.233
Totale	551.749	1.085.342

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie;
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione**€ -28.445****a) Società di gestione****€ -24.706**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 24.706.

Gestore	Commissioni di gestione
Eurizon Capital SGR Spa	24.706
Totale	24.706

b) Banca depositaria**€ -3.739**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 3.739.

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 1.608.646

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 6.340) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 8.693) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 47.431

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Quota associativa	35.556	38.333
Risconto anno precedente	7.983	4.499
Quota iscrizione	3.240	4.247
Trattenute per copertura oneri funzionamento	652	-
Contributo evento decennale	-	85
Totale	47.431	47.164

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -18.009

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Gestione ciclo attivo	9.040	8.971
Amministrazione titoli	3.382	2.793
Contact center	1.950	1.580
Stampa ed invio certificati	1.587	1.314
Gestione ciclo passivo	1.070	-
Servizio solleciti	361	-
Gestione contabile	204	112
Hosting sito internet	121	51

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Stampa e invio lettere ad aderenti	94	1.856
Consulting services	79	39
Amministrazione del personale	71	64
Servizio PSIMULATOR	40	39
Servizio REPLICA	10	39
Totale	18.009	16.858

c) Spese generali ed amministrative**€ -11.263**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Compensi amministratori	2.012	952
Compensi sindaci	586	536
Rimborsi spese amministratori	324	264
Rimborsi spese sindaci	69	70
Contributo INPS	143	69
Contributo annuale Covip	1.661	1.350
Retribuzioni Direttore	994	881
Consulenze tecniche	987	470
Costi godimento beni terzi - Affitto	850	736
Spese promozionali	351	450
Bolli e Postali	320	209
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	304	220
Controllo interno	296	255
Spese di assistenza e manutenzione	270	96
Compensi Società di Revisione	268	169
Contratto fornitura servizi	240	185
Assicurazioni	186	172
Servizi vari	182	468
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	181	108
Spese per gestione dei locali	159	111
Quota associazioni di categoria	148	119
Corsi, incontri di formazione	123	78
Viaggi e trasferte	120	122
Spese legali e notarili	81	65
Spese telefoniche	72	108
Spese pubblicazione bando di gara	60	-

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Spese varie	58	34
Rimborso spese delegati	47	34
Spese grafiche e tipografiche	34	31
Spese hardware e software	34	12
Rimborsi spese trasferte Direttore	26	-
Rimborsi spese	25	-
Spese per organi sociali	18	6
Rimborso spese societa' di revisione	15	-
Spese assembleari	11	77
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	6	3
Spese per spedizioni e consegne	2	4
Spese consulenza	-	166
Totale complessivo	11.263	8.630

d) Spese per il personale**€ -4.820**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Retribuzioni lorde	3.329	2.660
Contributi previdenziali dipendenti	956	764
T.F.R.	234	188
Mensa personale dipendente	138	60
Contributi fondi pensione	100	82
Contributi assistenziali dipendenti	29	17
INAIL	17	13
Altri costi del personale	6	3
Rimborsi spese dipendenti	6	5
Viaggi e trasferte dipendenti	5	-
Totale	4.820	3.792

Al 31/12/2012 il personale è composto da 13 unità.

e) Ammortamenti**€ -477**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2012	Anno 2011
Ammortamento Software	276	168
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	170	159
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	23	19
Ammortamento Impianti	8	7
Totale	477	353

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.171**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2012	Anno 2011
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1.981	1.325
Sopravvenienze attive	117	143
Interessi attivi conto ordinario	93	647
Interessi attivi bancari	34	-
Altri ricavi e proventi	22	7
Arrotondamento Attivo Contributi	1	1
Totale	2.248	2.123

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

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

Oneri

	Anno 2012	Anno 2011
Sopravvenienze passive	68	102
Oneri bancari	5	5
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	2	-
Arrotondamento Passivo Contributi	1	1
Sanzioni amministrative	1	-
Altri costi e oneri	-	11
Totale	77	119

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -8.693**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

I) Investimento avanzo copertura oneri **€ -6.340**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 7.234.212**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -173.381**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2012	21.108.658
- Patrimonio al 31 dicembre 2011	13.874.446
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2012	7.234.212
- Saldo della gestione previdenziale	5.625.566
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2012	32.455
Base imponibile	1.576.191
Imposta sostitutiva 11%	173.381
Posizione a debito verso l'Erario	173.381

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 7.060.831**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.5 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	26.085.495	17.344.655
20-a) Depositi bancari	378.708	213.496
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.464.705	5.611.982
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	13.510.375	9.625.155
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	128.764	100.611
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.602.943	1.792.269
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	1.142
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	288.989	125.257
40-a) Cassa e depositi bancari	271.589	115.808
40-b) Immobilizzazioni immateriali	213	210
40-c) Immobilizzazioni materiali	411	427
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	16.776	8.812
50 Crediti di imposta	-	21.732
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	26.374.484	17.491.644

3.5.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	283.990	90.258
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	283.990	90.258
20	Passivita' della gestione finanziaria	3.331.619	1.767.369
	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	3.330.831	1.766.930
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	788	439
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	15.658	13.304
	40-a) TFR	2	130
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	7.598	6.162
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	8.058	7.012
50	Debiti di imposta	231.085	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.862.352	1.870.931
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	22.512.132	15.620.713
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	997.309	827.104
	Contributi da ricevere	-997.309	-827.104
	Impegni di firma - fidejussioni	-	1.677
	Fidejussioni a garanzia	-	-1.677
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	505.265	706.476
	Controparte per valute da regolare	-505.265	-706.476

3.5.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	4.991.399	5.352.692
10-a) Contributi per le prestazioni	6.111.936	6.023.662
10-b) Anticipazioni	-202.555	-23.434
10-c) Trasferimenti e riscatti	-863.457	-658.944
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-60.540	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	6.015	11.408
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.166.453	-145.523
30-a) Dividendi e interessi	589.236	399.406
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.577.217	-544.929
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	-35.348	-23.701
40-a) Societa' di gestione	-31.229	-20.883
40-b) Banca depositaria	-4.119	-2.818
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.131.105	-169.224
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	43.965	44.441
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-16.554	-15.885
60-c) Spese generali ed amministrative	-10.440	-8.131
60-d) Spese per il personale	-4.468	-3.573
60-e) Ammortamenti	-441	-332
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.012	1.888
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-8.058	-7.012
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-6.016	-11.396
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.122.504	5.183.468
80 Imposta sostitutiva	-231.085	21.732
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.891.419	5.205.200

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.424.742,987		15.620.713
a) Quote emesse	535.318,710	6.117.951	
b) Quote annullate	-102.733,129	-1.126.552	
c) Variazione del valore quota		1.900.020	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			6.891.419
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.857.328,568		22.512.132

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 12,121.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 10,964.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 4.991.399, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione 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

€ 26.085.495

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

Gestore	Anno 2012
Eurizon Capital SGR Spa	22.700.531
Totale	22.700.531

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 22.753.876), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	22.700.531
Crediti Previdenziali	54.647
Debiti per commissioni banca depositaria	-1.302
Totale	22.753.876

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari**€ 378.708**

La voce, di importo pari a € 378.708, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 378.538) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 170).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 8.464.705****e) Titoli di capitale quotati****€ 13.510.375****Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 26.374.484:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2013 ZERO COUPON	IT0004787971	I.G - TStato Org.Int Q IT	454.973	1,73
2	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	450.218	1,71
3	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	379.003	1,44
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	366.107	1,39
5	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	365.858	1,39
6	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	362.133	1,37
7	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	344.420	1,31
8	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	I.G - TCapitale Q OCSE	318.463	1,21
9	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	317.400	1,2
10	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	299.432	1,14
11	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	299.336	1,13
12	CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	297.854	1,13
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	279.300	1,06
14	MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	279.058	1,06
15	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	263.287	1
16	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	252.558	0,96
17	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	249.222	0,94
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	246.685	0,94
19	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	246.211	0,93
20	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	243.344	0,92
21	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	242.155	0,92
22	SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	234.730	0,89
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	234.217	0,89
24	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	232.270	0,88
25	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	231.801	0,88
26	BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	231.672	0,88
27	ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	I.G - TCapitale Q OCSE	229.319	0,87
28	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	226.867	0,86
29	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	225.446	0,85

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
30	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017 3,8	ES00000120J8	I.G - TStato Org.Int Q UE	220.310	0,84
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	216.398	0,82
32	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	214.755	0,81
33	SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	211.808	0,8
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	209.824	0,8
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	205.463	0,78
36	CATERPILLAR INC	US1491231015	I.G - TCapitale Q OCSE	204.362	0,77
37	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	203.861	0,77
38	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	197.384	0,75
39	BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	194.838	0,74
40	WESTPAC BANKING CORP	AU000000WBC1	I.G - TCapitale Q OCSE	194.440	0,74
41	MITSUMI & CO LTD	JP3893600001	I.G - TCapitale Q OCSE	194.240	0,74
42	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	190.215	0,72
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	190.025	0,72
44	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	189.274	0,72
45	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	I.G - TCapitale Q OCSE	184.910	0,7
46	TARGET CORP	US87612E1064	I.G - TCapitale Q OCSE	184.632	0,7
47	NIKE INC -CL B	US6541061031	I.G - TCapitale Q OCSE	184.515	0,7
48	AUST AND NZ BANKING GROUP	AU000000ANZ3	I.G - TCapitale Q OCSE	180.879	0,69
49	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	180.873	0,69
50	TRANSCANADA CORP	CA89353D1078	I.G - TCapitale Q OCSE	180.678	0,69
51	Altri			9.438.057	35,78
	Totale			21.975.080	83,35

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.877.574	5.587.131	-	-	8.464.705
Titoli di Capitale quotati	342.707	5.824.413	6.977.273	365.982	13.510.375
Depositi bancari	378.538	-	-	-	378.538
TOTALE	3.598.819	11.411.544	6.977.273	365.982	22.353.618

La voce depositi bancari non comprende le competenze maturate non ancora liquidate per € 170.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	8.464.705	3.692.886	324.984	12.482.575
USD	-	4.759.979	21.666	4.781.645
JPY	-	300.709	-10.197	290.512
GBP	-	2.542.788	11.081	2.553.869
CHF	-	1.004.183	3.251	1.007.434
CAD	-	409.997	5.543	415.540
AUD	-	799.833	22.210	822.043
Totale	8.464.705	13.510.375	378.538	22.353.618

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data Banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	27/12/2012	02/01/2013	1022	USD	1,32660	50.260
ACCOR SA	FR0000120404	27/12/2012	02/01/2013	2164	EUR	1,00000	57.415
ALCOA INC	US0138171014	27/12/2012	02/01/2013	15619	USD	1,32660	101.780
ARCELORMITTAL	LU0323134006	27/12/2012	02/01/2013	8361	EUR	1,00000	108.800
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	27/12/2012	02/01/2013	4030	GBP	0,81990	144.346
ATLANTIA SPA	IT0003506190	27/12/2012	03/01/2013	1015	EUR	1,00000	14.016
AXA SA	FR0000120628	27/12/2012	02/01/2013	3903	EUR	1,00000	52.429
BANCO BRADESCO-ADR	US0594603039	27/12/2012	02/01/2013	5055	USD	1,32660	65.724
BNP PARIBAS	FR0000131104	27/12/2012	02/01/2013	1306	EUR	1,00000	56.712
BOMBARDIER INC-B	CA0977512007	27/12/2012	02/01/2013	3074	CAD	1,31560	8.772
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	27/12/2012	02/01/2013	2426	GBP	0,81990	92.835
BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2013 ZERO COUPON	IT0004787971	28/12/2012	02/01/2013	15000	EUR	1,00000	14.999
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	28/12/2012	02/01/2013	15000	EUR	1,00000	16.234
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	27/12/2012	02/01/2013	7247	USD	1,32660	107.551
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	27/12/2012	02/01/2013	541	USD	1,32660	43.066
DANONE	FR0000120644	27/12/2012	02/01/2013	1348	EUR	1,00000	66.959
ENEL SPA	IT0003128367	27/12/2012	03/01/2013	16525	EUR	1,00000	52.696
ENI SPA	IT0003132476	27/12/2012	03/01/2013	3221	EUR	1,00000	59.743
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	28/12/2012	02/01/2013	10000	EUR	1,00000	13.232
HALLIBURTON CO	US4062161017	27/12/2012	02/01/2013	4479	USD	1,32660	116.817
HITACHI LTD	JP3788600009	25/12/2012	04/01/2013	4000	JPY	111,6400	17.243
HJ HEINZ CO	US4230741039	27/12/2012	02/01/2013	938	USD	1,32660	40.968
HOLCIM LTD-REG	CH0012214059	27/12/2012	04/01/2013	2060	CHF	1,20820	114.215
HUMANA INC	US4448591028	27/12/2012	02/01/2013	556	USD	1,32660	28.600
INDITEX	ES0148396015	27/12/2012	02/01/2013	93	EUR	1,00000	10.046
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	27/12/2012	02/01/2013	6507	EUR	1,00000	46.151
INTEL CORP	US4581401001	27/12/2012	02/01/2013	4239	USD	1,32660	65.678
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	27/12/2012	02/01/2013	1035	USD	1,32660	54.919
KOMATSU LTD	JP3304200003	28/12/2012	08/01/2013	4800	JPY	113,5000	91.858
KRAFT FOODS GROUP INC	US50076Q1067	27/12/2012	02/01/2013	1492	USD	1,32660	50.058
MICHELIN (CGDE)	FR0000121261	27/12/2012	02/01/2013	681	EUR	1,00000	48.655
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AU000000NAB4	28/12/2012	03/01/2013	6236	AUD	1,26920	122.747
NESTLE SA-REG	CH0038863350	27/12/2012	04/01/2013	3064	CHF	1,20820	152.091
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	27/12/2012	02/01/2013	1147	USD	1,32660	39.596
NKSJ HOLDINGS INC	JP3165000005	28/12/2012	08/01/2013	9100	JPY	113,5000	147.069
PANASONIC CORP	JP3866800000	28/12/2012	08/01/2013	12000	JPY	113,5000	55.255
PEARSON PLC	GB0006776081	27/12/2012	02/01/2013	1888	GBP	0,81990	27.664
PRAXAIR INC	US74005P1049	27/12/2012	02/01/2013	1100	USD	1,32660	90.756
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	ES0673516912	28/12/2012	03/01/2013	4989	EUR	1,00000	2.340
RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	28/12/2012	03/01/2013	2477	AUD	1,26920	129.462
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	27/12/2012	02/01/2013	280	USD	1,32660	146.887
SNAM SPA	IT0003153415	27/12/2012	03/01/2013	5307	EUR	1,00000	18.693
SPECTRA ENERGY CORP	US8475601097	27/12/2012	02/01/2013	4142	USD	1,32660	83.924
STAPLES INC	US8550301027	27/12/2012	02/01/2013	475	USD	1,32660	4.005
STATE STREET CORP	US8574771031	27/12/2012	02/01/2013	1137	USD	1,32660	39.690
SYMANTEC CORP	US8715031089	27/12/2012	02/01/2013	4699	USD	1,32660	64.334
TOSHIBA CORP	JP3592200004	28/12/2012	08/01/2013	27000	JPY	113,5000	79.469
Totale							3.016.759

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data Banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	27/12/2012	02/01/2013	6213	GBP	0,81990	-147.113
AUST AND NZ BANKING GROUP	AU000000ANZ3	28/12/2012	03/01/2013	9179	AUD	1,26920	-180.828
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	21/12/2012	02/01/2013	13000	EUR	1,00000	-11.501
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	21/12/2012	02/01/2013	9000	EUR	1,00000	-9.364
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	21/12/2012	02/01/2013	12000	EUR	1,00000	-12.848
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	21/12/2012	02/01/2013	8000	EUR	1,00000	-8.980
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	21/12/2012	02/01/2013	9000	EUR	1,00000	-9.754
CATERPILLAR INC	US1491231015	27/12/2012	02/01/2013	1563	USD	1,32660	-103.326
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	US16941M1099	27/12/2012	02/01/2013	3977	USD	1,32660	-175.233
CITIGROUP INC	US1729674242	27/12/2012	02/01/2013	1990	USD	1,32660	-58.691
DOW CHEMICAL CO/THE	US2605431038	27/12/2012	02/01/2013	1394	USD	1,32660	-33.668
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	27/12/2012	02/01/2013	3245	USD	1,32660	-50.572
LINDE AG	DE0006483001	28/12/2012	02/01/2013	676	EUR	1,00000	-89.273
MCDONALDS CORP	US5801351017	27/12/2012	02/01/2013	1209	USD	1,32660	-80.993
MICROSOFT CORP	US5949181045	27/12/2012	02/01/2013	2708	USD	1,32660	-55.102
mitsui & CO LTD	JP3893600001	28/12/2012	08/01/2013	12700	JPY	113,5000	-143.247
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	27/12/2012	02/01/2013	9191	USD	1,32660	-176.163
PEPSICO INC	US7134481081	27/12/2012	02/01/2013	2505	USD	1,32660	-130.092
PETROBRAS ARGENTINA - ADR	US71646J1097	27/12/2012	02/01/2013	16487	USD	1,32660	-62.757
POSCO-ADR	US6934831099	27/12/2012	02/01/2013	1675	USD	1,32660	-102.704
STARBUCKS CORP	US8552441094	27/12/2012	02/01/2013	3372	USD	1,32660	-135.745
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	27/12/2012	02/01/2013	9967	USD	1,32660	-127.935
TARGET CORP	US87612E1064	27/12/2012	02/01/2013	4117	USD	1,32660	-183.453
TRANSCANADA CORP	CA89353D1078	27/12/2012	02/01/2013	5048	CAD	1,31560	-178.746
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	28/12/2012	03/01/2013	565	EUR	1,00000	-105.836
UNICREDIT SPA	IT0004781412	27/12/2012	03/01/2013	6229	EUR	1,00000	-23.359
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	27/12/2012	02/01/2013	10381	EUR	1,00000	-300.682
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	27/12/2012	02/01/2013	19676	GBP	0,81990	-37.852
WESTPAC BANKING CORP	AU000000WBC1	28/12/2012	03/01/2013	3151	AUD	1,26920	-64.999
Totale							-2.800.816

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31.12.2012 non risultano operazioni in essere.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	10.000	1,27120	7.867
CHF	CORTA	321.000	1,20720	265.904
JPY	CORTA	26.300.000	113,61000	231.494
Totale				505.265

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,700	7,158

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2012 risultano le seguenti operazioni in conflitto d'interessi.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	57422	EUR	74.649
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	10381	EUR	299.336
Totale				373.985

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-9.747.301	7.088.658	-2.658.643	16.835.959
Titoli di capitale quotati	-11.381.068	8.544.232	-2.836.836	19.925.300
Totale	-21.128.369	15.632.890	-5.495.479	36.761.259

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2012:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	16.835.959	-
Titoli di Capitale quotati	6.939	4.534	11.473	19.925.300	0,058
Totali	6.939	4.534	11.473	36.761.259	0,031

I) Ratei e risconti attivi

€ 128.764

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 3.602.943

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2012
Crediti previdenziali	54.647
Crediti per operazioni da regolare	3.016.759
Crediti per operazioni in divisa pending	520.395
Crediti per dividendi da incassare	11.142
Totale	3.602.943

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 288.989**

a) Cassa e depositi bancari **€ 271.589**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
C/c raccolta n. 22891	179.803	16.358
C/c spese amministrative n. 500077448	82.952	78.165
C/c liquidazioni n. 23023	8.743	20.780
Depositi Postali - Conto di credito speciale	84	81
Denaro e altri valori in cassa	7	17
FOR.TE. - C/c Formazione	-	407
Totale	271.589	115.808

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 213**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 411**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 323, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 74, e dal valore degli impianti, pari a € 14, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2012 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	210	427
INCREMENTI DA		
Acquisti	230	112

Riattribuzione	29	57
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	256	185
Rimanenze finali	213	411

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2012 dal comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 16.776

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Crediti verso Gestori	15.491	7.722
Crediti verso aziende tardato pagamento	354	333
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	281	203
Depositi cauzionali	204	179
Risconti Attivi	178	170
Crediti verso banche per errato addebito	140	123
Crediti verso Azienda	86	76
Anticipo a Fornitori	41	-
Altri Crediti	1	1
Crediti verso Erario	-	2
Crediti verso Istituti Previdenziali	-	3
Totale	16.776	8.812

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipi fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2013.

I Crediti verso banche per errato addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi. Tali crediti sono stati recuperati nel Febbraio 2013.

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Assicurazioni	111	125
Servizi vari	67	45
Totale	178	170

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 283.990**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 283.990**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	122.088	7.233
Passività della gestione previdenziale	68.044	12.607
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	41.518	-
Contributi da riconciliare	32.997	34.348
Erario ritenute su redditi da capitale	10.750	3.918
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	5.406	4.344
Contributi da identificare	1.533	20
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.221	27.019
Contributi da rimborsare	354	712
Ristoro posizioni da riconciliare	51	17
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	20	7
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	8	3
Debiti verso aderenti per rendita	-	3
Interessi di mora da riconciliare	-	27
Totale	283.990	90.258

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per riscatto immediato, consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2012. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2013.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data 28 febbraio 2013 risultano riconciliati € 9.898 relativi ai contributi ed € 5.357 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 3.331.619**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 3.330.831**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Debiti per operazioni da regolare	2.800.816	1.760.079
Debiti per operazioni in divisa pending	519.875	-
Debiti per commissioni di gestione	8.838	5.937
Debiti per commissioni banca depositaria	1.302	914
Totale	3.330.831	1.766.930

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 788**

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 15.658**

a) TFR **€ 2**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2012 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 7.598**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Fornitori	3.930	3.068
Debiti verso Gestori	1.162	484
Altri debiti	825	-
Fatture da ricevere	595	1.349
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	232	204
Personale conto ferie	200	155
Debiti verso Fondi Pensione	131	113
Personale conto 14 ^{esima}	131	113
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	115	100
Debiti verso Amministratori	91	18
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	67	89
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	46	32
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	42	16
Debiti verso Azienda	21	-
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	3	-
Erario addizionale regionale	3	4
Debiti verso Delegati	1	12
Debiti verso INAIL	1	2
Erario addizionale comunale	1	2
Personale conto retribuzione	1	-
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	-	2
Debiti verso Sindaci	-	1
FOR.TE. - DEBITI VERSO BANCHE FIDEJUSSIONE	-	4
FOR.TE. - FINANZIAMENTO	-	394
Totale	7.598	6.162

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Service Amministrativo	2.955
Consulenza Finanziaria	931
Servizi Vari	44
Totale	3.930

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2012
Spese per organi sociali	315
Compensi società di revisione	110
Controllo interno	69
Spese per gestione dei locali	52
Prestazioni professionali	22
Assistenza e manutenzione	12
Consulenze tecniche	7
Spese telefoniche	6
Spese per spedizioni e consegne	2
Totale	595

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2012.

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

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2012 e regolarizzati nel mese di gennaio 2013.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2012 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 8.058**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta **€ 231.085**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2012.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 997.309. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 166.874: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 830.435: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2013.

Alla data 28 febbraio 2013 tale importo è pari ad € 150.328.

Valute da regolare pari a € 505.265 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 4.991.399**

a) Contributi per le prestazioni **€ 6.111.936**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Contributi	4.846.482	3.959.366
Contributi per ritorsi posizione	2.846	1.996
Trasferimenti in ingresso	598.036	494.085
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	654.934	1.558.018
TFR Progresso	9.638	10.197
Totale	6.111.936	6.023.662

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2012
Contributi da datore lavoro	647.193
Contributi da lavoratori	1.032.429
T.F.R.	3.166.860
Totale	4.846.482

b) Anticipazioni **€ -202.555**

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 **€ -863.457**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
-------------	-----------	-----------

Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	406.552	181.708
Riscatto per conversione comparto	227.040	172.900
Trasferimento posizione individuale in uscita	223.906	302.272
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	3.991	2.064
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.968	-
Totale	863.457	658.944

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -60.540**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale.

i) Altre entrate previdenziali**€ 6.015**

La voce si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 700.000 (di cui € 6.015 di competenza del comparto Dinamico).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 2.166.453**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 589.236, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 1.577.217. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	246.412	461.948
Titoli di capitale quotati	341.917	1.136.307
Depositi bancari	907	-20.958
Risultato Gestione Cambi	-	11.726
Commissioni di negoziazione	-	-11.473
Altri costi	-	-10.331
Ricavi	-	9.998
Totale	589.236	1.577.217

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione**€ -35.348****a) Società di gestione****€ -31.229**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 31.229 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione
Eurizon Capital SGR Spa	31.229
Totale	31.229

b) Banca depositaria

€ -4.119

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 4.119.

50 – Margine della gestione finanziaria

€ -2.131.105

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 6.016) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 8.058) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 43.965

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

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Quote associative	34.246	37.259
Entrate riscontate da esercizio precedente	7.012	4.622
Quote Iscrizione	2.103	2.480
Trattenuta per copertura oneri funzionamento	604	-
Contributo evento decennale	-	80
Totale	43.965	44.441

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -16.554

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Gestione ciclo attivo	8.240	8.453
Amministrazione titoli	3.135	2.631

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Stampa e invio lettere aderenti	1.807	1.489
Amministrazione titoli	1.471	1.238
Contact center	992	-
Stampa ed invio certificati	335	-
Gestione ciclo passivo	189	106
Servizio solleciti	112	48
Gestione contabile	87	1.749
Hosting sito internet	74	37
Stampa e invio lettere ad aderenti	66	60
Servizio PSIMULATOR	37	37
Servizio REPLICA	9	37
Totale	16.554	15.885

c) Spese generali ed amministrative**€ -10.440**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Compensi amministratori	1.864	897
Contributo annuale Covip	1.540	1.272
Retribuzioni Direttore	921	830
Consulenze tecniche	915	443
Costi godimento beni terzi - Affitto	788	694
Compensi sindaci	544	505
Spese promozionali	325	424
Rimborsi spese amministratori	300	248
Bolli e Postali	297	197
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	282	207
Controllo interno	275	241
Spese di assistenza e manutenzione	251	90
Compensi Societa' di Revisione	248	159
Contratto fornitura servizi	223	174
Assicurazioni	173	162
Servizi vari	169	441
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	168	102
Spese per gestione dei locali	147	105
Quota associazioni di categoria	137	112
Contributo INPS	132	65
Corsi, incontri di formazione	114	74

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Viaggi e trasferte	111	114
Spese legali e notarili	75	61
Spese telefoniche	67	102
Rimborsi spese sindaci	64	66
Spese pubblicazione bando di gara	56	-
Spese varie	53	32
Rimborso spese delegati	43	32
Spese hardware e software	32	11
Spese grafiche e tipografiche	31	29
Rimborsi spese trasferte Direttore	24	-
Rimborsi spese	23	-
Spese per organi sociali	17	6
Rimborso spese societa' di revisione	14	-
Spese assembleari	10	73
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	6	2
Spese per spedizioni e consegne	1	4
Spese consulenza	-	157
Totale complessivo	10.440	8.131

d) Spese per il personale**€ -4.468**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2011
Retribuzioni lorde	3.086	2.507
Contributi previdenziali dipendenti	886	720
T.F.R.	217	177
Mensa personale dipendente	128	56
Contributi fondi pensione	92	77
Contributi assistenziali dipendenti	27	16
INAIL	15	12
Altri costi del personale	6	3
Rimborsi spese dipendenti	6	5
Viaggi e trasferte dipendenti	5	-
Totale	4.468	3.573

Al 31/12/2012 il personale è composto da 13 unità.

e) Ammortamenti**€ -441**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2012	Anno 2011
Ammortamento Software	256	158
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	157	150
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	21	18
Ammortamento Impianti	7	6
Totale	441	332

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.012**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2012	Anno 2011
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1.837	1.248
Sopravvenienze attive	109	135
Interessi attivi conto ordinario	86	609
Interessi attivi bancari	31	-
Altri ricavi e proventi	20	7
Arrotondamento Attivo Contributi	-	1
Totale	2.083	2.000

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

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

Oneri

	Anno 2012	Anno 2011
Sopravvenienze passive	63	96
Oneri bancari	5	5
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	2	-
Arrotondamento Passivo Contributi	1	1
Altri costi e oneri	-	10
Totale	71	112

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -8.058**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

I) Investimento avanzo copertura oneri **€ -6.016**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 7.122.504**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -231.085**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2012	22.743.217
- Patrimonio al 31 dicembre 2011	15.620.713
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2012	7.122.504
- Saldo della gestione previdenziale	4.991.399
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2012	30.333
Base imponibile	2.100.772
Imposta sostitutiva 11%	231.085
Posizione a debito verso l'Erario	231.085

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 6.891.419**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Roma, 14 marzo 2013

Per il Consiglio Di Fonte
Il Presidente

Fon.Te.

Fondo pensione per i dipendenti del commercio, del turismo e dei servizi

Sede: Via C. Colombo, 137 – 00147 ROMA

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/2012 ai sensi dell' art. 2429 c.c.

Gli importi presenti sono espressi in €uro.

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo di previdenza integrativa chiuso al 31/12/2012, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

A seguito dell'intervenuta modifica statutaria adottata dall'assemblea straordinaria dei soci del 17 novembre 2011 la revisione legale di cui all'art. 2409 bis del codice civile è stata affidata alla società di revisione Deloitte & Touche S.P.A.

Il bilancio d'esercizio 2012, verificato dalla società di revisione Deloitte & Touche spa, come da mandato conferitole, evidenzia un Attivo Netto destinato alle prestazioni pari ad **€ 2.001.126.306** e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale

- Totale Attività Fase di accumulo	€2.044.156.897
- Totale Passività Fase di accumulo	€ 43.030.591
- Attivo netto destinato alle prestazioni	€2.001.126.306

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere	€. 109.812.879
Contratti futures	€. 46.670.386
Valute da regolare	€. 7.807.938

Conto Economico

- Saldo della gestione previdenziale	€.283.360.129
- Margine della Gestione Finanziaria	€ 128.272.460
- Risultato ante imposta sostitutiva	€.411.632.589
- Imposta sostitutiva	€. 13.750.131
- Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni	€.397.882.458

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

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili; in conformità a tali principi si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto con periodicità trimestrale ad effettuare controlli e verifiche alla contabilità presso il Service Service Amministrativo Previnet S.p.A., a cui è deputata l'elaborazione e la conservazione di ogni documento contabile del Fondo.

In questo ambito abbiamo approfondito la conoscenza e vigilato sull'assetto organizzativo del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i

fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame documentale e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'attività di vigilanza, tramite l'esame di partite contabili da noi effettuato, non sono emersi rilievi e possiamo affermare con ragionevolezza che nulla è stato tralasciato ed ogni decisione di spesa è stata ponderata.

Nel corso dell'esercizio abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite verifiche periodiche e partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Abbiamo ottenuto informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale effettuate, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere dal Consiglio di Amministrazione sono risultate conformi alla legge e allo statuto, non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in contrasto con gli scopi del Fondo o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo Interno, funzione affidata con delibera del consiglio di amministrazione del 12 ottobre 2005 alla società Consulenza Istituzionale s.p.a., la cui relazione relativa al 2012 non ha rilevato anomalie di particolare rilievo e del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, in conformità a quanto richiesto dalla COVIP.

Abbiamo effettuato lo scambio di informazioni con la società Deloitte & Touche S.P.A., incaricata della revisione legale dei conti; da tale attività non sono emersi dati od elementi rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte alla data del 31 dicembre 2012 è di 194.716 lavoratori con numero 29.449 aziende.

Numero e controvalore delle quote

Con l'entrata in vigore della riforma previdenziale il Fondo ha adottato una gestione multicomparto.

I Comparti risultano quindi essere:

- Comparto Bilanciato
- Comparto Garantito (a far data dal secondo semestre 2007)
- Comparto Crescita (a far data dal secondo semestre 2008)
- Comparto Dinamico (a far data dal secondo semestre 2008).

Per quanto concerne il valore della quota al 31 dicembre 2012, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Comparto Bilanciato

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 80.128.545,203 per un controvalore di euro 1.218.779.386.

Il valore unitario della quota al 31.12.2012 è di euro 15,210.

Comparto Garantito

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a

61.248.798,928, per un controvalore di euro 738.899.511.

Il valore unitario della quota al 31.12.2012 è di euro 12,064.

Comparto Crescita

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 1.719.813,053, per un controvalore di euro 20.935.277.

Il valore unitario della quota al 31.12.2012 è di euro 12,173.

Comparto Dinamico

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 1.857.328,568, per un controvalore di euro 22.512.132.

Il valore unitario della quota al 31.12.2012 è di euro 12,121.

Anche per questo esercizio l'andamento della gestione finanziaria è stato seguito e monitorato da un professionista all'uopo incaricato, che ha periodicamente relazionato il Consiglio di Amministrazione, nonché dalla risorsa all'uopo assunta dal Fondo.

A partire dal 1 febbraio 2013 l'andamento della gestione finanziaria è seguito e monitorato oltre che dalla risorsa interna anche da una società specializzata, a seguito di procedura di selezione.

Durante i controlli a cui è demandato, il Collegio ha verificato anche l'esatta applicazione dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto e a tutela dei lavoratori aderenti, nonché alle ultime sollecitazioni da parte di Covip in merito all'attenta attività di monitoraggio degli investimenti e dei rischi connessi.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso,

sulla sua generale conformità alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Considerando anche quanto acquisito dall'attività svolta dal revisore legale dei conti, di cui alla relazione in data odierna, nella quale non sono stati evidenziati rilievi e richiami d'informativa ed è stato espresso il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione sul bilancio di esercizio, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio, così come formulato dal Consiglio di amministrazione.

Roma, Lì 2aprile 2013

Il Collegio Sindacale

Francesco Paolo Fazio

Enrico Meazzi

Michela Matalone

Paola Diana Onder

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39

All'Assemblea dei Delegati di FON.TE. – FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I DIPENDENTI DA AZIENDE DEL TERZIARIO (COMMERCIO, TURISMO E SERVIZI)

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

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 aprile 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FON.TE..
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, compete agli Amministratori di FON.TE.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2012.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Coppola
Socio

Roma, 2 aprile 2013

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited