



**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I  
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I  
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

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

---

**Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 Roma**

## Organi del Fondo:

### CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

**Presidente:**

Amedeo Levorato

**Vice Presidente:**

Nicola Settimo

**Consiglieri:**

Francesco Paolo Fortunato

Laura Moschetti

Santo Di Santo

Osvaldo Marinig

Gabriella Gherardi

Roberto Napoleoni

Daniela Pezzani

Antonio Piras

Nicoletta Romagnuolo

### COLLEGIO SINDACALE

**Presidente:**

Bruno Severi

**Sindaci effettivi:**

Demetrio Arena

Antonio De Bartolomeo

Federico De Stasio

### ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Abimelech Giovanni

Aiello Antonio

Ballone Agostino

Bassini Mario

Bruziches Paola

Bucelli Luca

Bullo Giorgio

Capezza Gianfranco

Cappabianca Giovanni

Cavallo Francesco Paolo

Chierico Natale

Colaiani Silvia

Colonna Max

Corvino Aldo

De Lisi Salvatore

Delle Cese Roberto

Di Giacomo Riccardo

Erriu Pierluigi

Fadda Luciano

Favia Antonio

Fioretti Pierluigi

Fontana Alfredo

Gambini Dario

Gianfranco Colferai

Guazzarotti Roberto

Guerra Fabrizio

Gusmini Gian Pietro

Lo Conte Serenella

Lopardi Vincenzo

Lovato Maurizio

Lucciola Franco

Maloberti Lino

Mameli Renato

Mannu Francesco

Maresca Umberto

Marrone Carmela

Montroni Germana Maria Laura

Namio Benedetto

Panero Tommaso

Papagno Maurizio

Pietro Collavini

Ponzio Gianluca

Porcari Francesco Paolo

Radichetti Maurizio

Renda Cataldo

Repaci Rita

Roberto vincenzo

Rodighiero Paolo

Rossi Stefano

Sagarriga Visconti Paolo

Sambo Alessandro

Sandro Chiacchiaretta

Scotto Ferdinando

Simonetti Sandro

Sorace Alfredo

Spagnuolo Bruno

Speranza Roberto

Spina Nunziatina

Toso Ivana

Zadotti Francesca Romana

# **PRIAMO**

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI  
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

## **Indice**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 - Conto Economico**

**3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO  
BILANCIATO SVILUPPO**

**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

**3.2.2 - Conto Economico**

**3.2.3 - Nota Integrativa**

**3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO  
BILANCIATO PRUDENZA**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3 - Nota Integrativa**

**3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO  
GARANTITO PROTEZIONE**

**3.4.1 - Stato Patrimoniale**

**3.4.2 - Conto Economico**

**3.4.3 - Nota Integrativa**

**3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 - STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	893.017.532	752.772.718
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	3.231.335
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	16.842.986	14.771.992
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	60.767
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>909.860.518</b>	<b>770.836.812</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	13.820.416	10.569.100
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	3.061.852	13.640.408
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	3.231.335
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	1.024.427	1.085.270
<b>50</b>	Debiti di imposta	9.062.001	198.208
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>26.968.696</b>	<b>28.724.321</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>882.891.822</b>	<b>742.112.491</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	30.405.397	21.981.743
	Crediti per contributi d'avvio	172.650	172.650
	Contratti futures	-9.120.781	-
	Valute da regolare	210.475.731	-

## 2 - CONTO ECONOMICO

		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	66.517.882	95.807.215
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	86.413.173	4.074.201
<b>40</b>	Oneri di gestione	-3.053.494	-1.733.362
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	83.359.679	2.340.839
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-36.229	-80.502
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>149.841.332</b>	<b>98.067.552</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	-9.062.001	-137.441
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>140.779.331</b>	<b>97.930.111</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

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

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

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

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione contabile volontaria.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

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

I destinatari del Fondo sono:

1. I lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. I lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. I lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
4. I dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.
5. I lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA e FEDARLINEA, secondo le norme dei rispettivi accordi e nel rispetto dello Statuto di PRIAMO. L'associazione al Fondo di tali lavoratori ed imprese, deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo

nazionale stipulato, tra le organizzazioni sindacali dei lavoratori e le citate organizzazioni imprenditoriali di settore, che stabilisce i requisiti di accesso, i relativi tempi di adesione nonché la misura dei contributi.

6. I dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali abbiano emesso o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che preveda l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

Sono associati al Fondo:

- a) I lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) I lavoratori, di cui ai precedenti punti 4, 5 e 6, che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;
- c) Le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- d) I soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- e) I lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite nello Statuto.

Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i CCNL di cui all'art. 3 dello Statuto, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche strutturali del fondo si fa rinvio a quanto illustrato sull'argomento nella Nota Informativa disponibile sul sito [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it).

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità di tale funzione è stata attribuita con delibera del Consiglio di Amministrazione alla società Kastor Group. Il responsabile del controllo interno ha il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Il Fondo è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2011 risultava così articolato:

- controllo finanziario affidato alla società Prometeia Advisor Sim;
- controllo contabile affidato al Collegio dei Sindaci;
- certificazione del bilancio affidata alla società Deloitte;
- direzione affidata al dott. Dal Santo Maurizio.

### **Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse**

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da dicembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato; per ciascun comparto, un "benchmark" composito. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

### **COMPARTO GARANTITO Protezione**

**Finalità della gestione:** Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio basso e si propone l'obiettivo di battere il rendimento del TFR in azienda nel breve periodo consentendo di soddisfare le esigenze di un soggetto con scarsa propensione al rischio nonché dei soggetti prossimi al pensionamento.



**Orizzonte temporale:** breve periodo (inferiore a 5 anni).

**Grado di rischio:** basso.

**Politica di investimento:** gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). E' possibile l'investimento in titoli azionari da un minimo dello 0% ad un massimo del 10%.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

**Area geografica di investimento:** Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	100%	Tasso di rivalutazione del TFR

Dal 1 luglio 2012, data di avvio del nuovo mandato di gestione di Unipol, il mandato assume come benchmark di riferimento il tasso di rivalutazione del TFR e come garanzia l'inflazione europea.

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

#### **COMPARTO BILANCIATO Prudenza**

**Finalità della gestione:** La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto al rendimento del TFR.

**Orizzonte temporale:** medio periodo (inferiore a 10 anni).

**Grado di rischio:** medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

**Politica di investimento:** gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito (peso medio del benchmark 89%) e verso titoli azionari (peso medio del benchmark 11%).

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

**Area geografica di investimento:** Area Europa, Area ex Europa, Area USA, Area Pacifico.

Di seguito viene indicato il benchmark composito del comparto Bilanciato Prudenza

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	Obbligazioni governative EMU con rating Investment Grade	31%	JP Morgan EMU Government All Mats. Inv. Grade
	Obbligazioni governative paesi non Euro	14%	JPM ex EMU euro hedged
	Obbligazioni Euro inflation linked	12%	Barclays Capital Euro Inflation linked index
	Obbligazioni corporate Europa	13%	Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Euroland Issuers
	Obbligazioni corporate USA	15%	BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Index euro hedged
	Azioni Europa	7%	MSCI Daily Net TR Europe Euro
	Azioni Nord America	6%	MSCI North America Net Return in euro

	Azioni Pacifico	2%	MSCI Pacific Net Return in euro
--	-----------------	----	---------------------------------

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- Pioneer per il mandato relativo agli investimenti dell'area Europa (50% del totale del comparto);
- State Street per il mandato relativo alle aree ex Europa, USA e Pacifico (28% del totale del comparto);
- BlackRock per il mandato Corporate, a partire da agosto 2012 (22% del totale del comparto).

### **COMPARTO BILANCIATO Sviluppo**

**Finalità della gestione:** La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente più elevati rispetto al rendimento del TFR.

**Orizzonte temporale:** lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

**Grado di rischio:** medio. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una discreta esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

**Politica di investimento:** gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito (peso medio del benchmark 65%) e verso titoli azionari (peso medio del benchmark 35%).

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

**Area geografica di investimento:** Area Europa, Area ex Europa, Area USA, Area Pacifico.

Di seguito viene indicato il benchmark composito del comparto Bilanciato Sviluppo

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	Obbligazioni governative EMU con rating Investment Grade	23%	JP Morgan EMU Government All Mats. Inv. Grade
	Obbligazioni governative paesi non Euro	11%	JPM ex EMU euro hedged
	Obbligazioni Euro inflation linked	13%	Barclays Capital Euro Inflation linked index
	Obbligazioni corporate Europa	7%	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Euroland Issuers
	Obbligazioni corporate USA	9%	BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Index euro hedged
	Azioni Europa	18%	MSCI Daily Net TR Europe Euro
	Azioni Nord America	16%	MSCI North America Net Return in euro
	Azioni Pacifico	3%	MSCI Pacific Net Return in euro

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- per il mandato Europa: BNP Paribas, Assicurazioni Generali, Pioneer (54% del totale del comparto);
- per il mandato ex Europa, Usa e Pacifico: Groupama e State Street (29% del totale del comparto);
- per il mandato Corporate: BlackRock a partire da agosto 2012 (17% del totale del comparto).

I gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli associati in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare i gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati all'articolo 4, commi 1, 2, e 5 del D.M. Tesoro n. 703/96. Le misure ivi stabilite devono intendersi riferite alla presente Convenzione;
- b) i titoli obbligazionari devono essere emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati, dei Paesi compresi negli indici *benchmark* JPM GBI EMU Index e Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged. Il rating dei titoli acquistati non deve essere inferiore a "*investment grade*". Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;
- c) le obbligazioni *corporate* devono presentare un rating "*investment grade*" ed essere espresse nelle valute comprese nell'indice *benchmark* Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged. Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura, ad eccezione dei contratti *forward* su valute per la copertura del rischio di cambio;
- e) il GESTORE può acquistare quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché con gli indirizzi fissati nell'ambito della presente Convenzione. Inoltre, sul FONDO non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al

rimborso delle parti di OICVM acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'art. 9 della presente Convenzione.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per l'erogazione della rendita il Fondo ha stipulato apposite convenzioni assicurative con Unipol Assicurazioni (ex UGF Assicurazioni) e con Assicurazioni Generali in virtù delle quali, al momento del pensionamento, l'aderente potrà scegliere tra le seguenti modalità di erogazione della pensione complementare (altrimenti detta rendita):

1. Rendita vitalizia immediata rivalutabile semplice (senza reversibilità): è la rendita che viene pagata al pensionato finché in vita. Il pagamento della rendita termina al momento del decesso del pensionato. Non è prevista alcuna reversibilità a favore di soggetti diversi dal pensionato.
2. Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni e poi vitalizia (senza reversibilità): è la rendita che viene pagata per un periodo minimo di 5 anni anche se nel frattempo sopravviene il decesso del pensionato. Se il pensionato vive anche dopo i primi cinque anni gli viene comunque pagata la rendita vitalizia. Non è prevista alcuna reversibilità a favore di soggetti diversi dal pensionato.
3. Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 10 anni e poi vitalizia (senza reversibilità): è la rendita che viene pagata per un periodo minimo di 10 anni anche se nel frattempo sopravviene il decesso del pensionato. Se il pensionato vive anche dopo i primi dieci anni gli viene comunque pagata la rendita vitalizia. Non è prevista alcuna reversibilità a favore di soggetti diversi dal pensionato.
4. Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile: è la rendita che viene pagata al pensionato finché è in vita e, dopo il suo decesso, al beneficiario da lui designato se ancora in vita. L'erogazione termina con il decesso del beneficiario.
5. Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con contro assicurazione per la restituzione del montante residuale: è la rendita che prevede un pagamento immediato al pensionato finché in vita ma garantisce la restituzione, ai beneficiari indicati dal pensionato, del capitale che rimane dopo il decesso del pensionato.
6. Rendita immediata annua rivalutabile con maggiorazione per perdita di autosufficienza (copertura Long Term Care): è la rendita che prevede il pagamento immediato al pensionato ma garantisce, nel caso in cui nel corso del suo godimento il pensionato diventi non autosufficiente per il compimento degli atti quotidiani di vita (alzarsi da solo, vestirsi da solo, lavarsi da solo, mangiare da solo eccetera) il raddoppio della rendita iniziale secondo le condizioni stabilite nel contratto. E' possibile chiedere, in luogo della rendita vitalizia semplice, la rendita reversibile ovvero la rendita non reversibile ma certa per 5 o 10 anni: anche in questi casi vale la maggiorazione della rendita base per il caso in cui sopraggiunga uno stato di non autosufficienza.

Per ogni ulteriore dettaglio sulle modalità di erogazione delle rendite si rinvia alle sezioni B4 e D5 della Nota Informativa reperibile sul sito [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it).

## **Banca Depositaria**

Ai sensi dell'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" Société Générale Securities Services S.p.A..

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

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

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

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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 nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

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

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

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 540 unità, per un totale di 60.455 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2012</b>	<b>ANNO 2011</b>
Aderenti attivi	58.750	60.455
Aziende	582	540

#### FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 67.154

⇒ Comparto Garantito Protezione: 20.118

⇒ Comparto Bilanciato Prudenza: 1.832

⇒ Comparto Bilanciato Sviluppo: 45.204

#### FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 2

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (67.154) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (58.750) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed del Collegio Sindacale per l'esercizio 2012 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2012</b>	<b>COMPENSI 2011</b>
AMMINISTRATORI	44.489	58.283
COLLEGIO REVISORI	45.000	48.254

Il Collegio Sindacale è composto da quattro componenti, mentre il Consiglio d'amministrazione da undici.

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio

	COMPENSO 2012	COMPENSO 2011
Deloitte & Touche S.p.A.	19.000	20.000

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

#### **Ulteriori informazioni:**

#### **Numerosità media del personale impiegato**

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

CATEGORIA	2012	2011
Dirigenti e funzionari	2	2
Restante personale	3	3
<b>TOTALE</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale Responsabile del Fondo.

#### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito 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 società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione ed 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, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

#### **Associazione ad Assofondipensione**

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella



rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

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

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

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

### **Deroghe e principi particolari amministrativi**

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, ed il "contributo d'avvio" (consistente nella contribuzione speciale), posto a carico delle aziende nei cui confronti trova applicazione il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, sono destinati ad attività promozionale e di sviluppo nonché alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo i medesimi sono stati riscontati parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed inoltre, sono stati indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito e Bilanciato Prudenza.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

#### 3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>893.017.532</b>	<b>752.772.718</b>
	20-a) Depositi bancari	30.753.626	24.871.827
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	482.659.390	422.506.042
	20-d) Titoli di debito quotati	105.379.966	56.572.735
	20-e) Titoli di capitale quotati	226.993.921	119.118.526
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	36.888.010	117.116.963
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	6.416.852	5.605.611
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.145.187	4.922.962
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.780.580	2.058.052
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	<b>3.231.335</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>16.842.986</b>	<b>14.771.992</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	16.693.603	14.611.683
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	6.766	1.468
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	142.617	158.841
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	<b>60.767</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>909.860.518</b>	<b>770.836.812</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>13.820.416</b>	<b>10.569.100</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	13.820.416	10.569.100
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>3.061.852</b>	<b>13.640.408</b>
	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	2.852.685	2.831.380
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	209.167	10.809.028
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>3.231.335</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.024.427</b>	<b>1.085.270</b>
	40-a) TFR	28.291	28.186
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	483.846	321.935
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	512.290	735.149
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>9.062.001</b>	<b>198.208</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>26.968.696</b>	<b>28.724.321</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>882.891.822</b>	<b>742.112.491</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	30.405.397	21.981.743
	Crediti per contributi d'avvio	172.650	172.650
	Contratti futures	-9.120.781	-
	Valute da regolare	210.475.731	-

### 3.1.2. Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>66.517.882</b>	<b>95.807.215</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	132.114.279	138.479.677
10-b) Anticipazioni	-18.875.509	-12.035.799
10-c) Trasferimenti e riscatti	-14.027.582	-10.491.801
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-32.650.718	-20.152.801
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-47.076	-135
10-i) Altre entrate previdenziali	4.488	8.074
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>86.413.173</b>	<b>4.074.201</b>
30-a) Dividendi e interessi	19.342.102	18.133.460
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	63.479.181	-14.059.259
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	3.591.890	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-3.053.494</b>	<b>-1.733.362</b>
40-a) Societa' di gestione	-2.853.226	-1.564.930
40-b) Banca depositaria	-200.268	-168.432
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>83.359.679</b>	<b>2.340.839</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-36.229</b>	<b>-80.502</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.677.121	1.904.199
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-318.959	-313.066
60-c) Spese generali ed amministrative	-623.104	-674.806
60-d) Spese per il personale	-291.302	-259.452
60-e) Ammortamenti	-1.614	-1.852
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	33.919	-376
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-512.290	-735.149
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>149.841.332</b>	<b>98.067.552</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-9.062.001</b>	<b>-137.441</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>140.779.331</b>	<b>97.930.111</b>

### 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 di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	329.309,33	20%
BILANCIATO PRUDENZA	35.568,57	2%
BILANCIATO SVILUPPO	1.311.894,28	78%
<b>Totale</b>	<b>1.676.772,18</b>	<b>100%</b>

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 16.842.986**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 16.693.603**

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accessi presso Società Generale e del conto ordinario acceso presso Unicredit:

conto corrente "raccolta" n. 21761, pari a € 9.093.464. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).

conto corrente "liquidazioni" n. 21762, pari a € 7.073.476. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2013 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

conto corrente ordinario n. 30098697 pari a € 523.964. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate

assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

E' inoltre compresa in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 2.744, e il debito aperto presso le poste per € -45.

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 6.766**

La voce è costituita da:

macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 5.529

mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 1.237

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 142.617**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	92.117
Crediti in Contenzioso	16.843
Depositi cauzionali	12.001
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	10.073
Crediti vs. Azienda	7.030
Risconti Attivi	4.106
Altri Crediti	447
<b>Totale</b>	<b>142.617</b>

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 al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Credito verso Aziende 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 Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2012 dei costi addebitati nel 2011 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
ASSITECA	1.352
MEFOP	1.917
TROPICAL CLIMA	633
TELECOM	204
<b>Totale</b>	<b>4.106</b>

### ***Passività***

#### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 1.024.427**

##### **a) TFR**

**€ 28.291**

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**

**€ 483.846**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Altri debiti	143.029
Debiti verso Gestori	133.154
Fornitori	96.032
Fatture da ricevere	62.644
Personale conto 14^esima	8.306
Personale conto ferie	7.794
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.019
Personale conto retribuzione	5.926
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	5.043
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.750
Debiti verso Amministratori	3.046
Debiti verso Sindaci	2.434
Debiti verso Fondi Pensione	2.122
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.538
Personale conto nota spese	422
Debiti verso Delegati	319
Debiti verso INAIL	239

Descrizione	Importo
Erario addizionale comunale	29
<b>Totale</b>	<b>483.846</b>

I Debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
Fattura Previnet	78.704
Fattura Palone	4.404
Fattura Bytewise	4.047
Fattura Prometeia	3.630
Fattura Smail	1.854
Fattura Kratos	1.418
Fattura Mefop	968
Fattura Sar	460
Fattura Pony Express	393
Fattura Acea	134
Fattura Tnt	20
<b>Totale</b>	<b>96.032</b>

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

Descrizione	Importo
Spese per revisione bilancio	25.252
Spese per Collegio Sindacale	21.151
Quota di categoria ad Assofondopensione	7.127
Spese per gestione dei locali	4.389
Spese telefoniche	1.363
Spese legali e notarili	1.166
Spese per archiviazione documentale	800
Spese consulente del lavoro	791
Spese di rappresentanza	605
<b>Totale</b>	<b>62.644</b>

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

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 Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2013.

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

I Debiti verso Amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri riguardanti all'ultimo trimestre del 2012 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 512.290**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL). Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

**3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ - 36.229**

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

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 1.677.121**

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	Importo
Quote associative	931.704
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	735.149
Quote iscrizione	9.918
Trattenute per copertura oneri funzionamento	350
<b>Totale</b>	<b>1.677.121</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ - 318.959**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa/contabile (€ 311.699) e di hosting del sito web (€ 7.260) offerti nel corso dell'esercizio.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ - 623.104**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi sindaci	59.709
Compensi Amministratori	59.548
Oneri di gestione – Consulenze finanziarie	36.229
Rimborso spese amministratori	23.877
Assicurazioni	19.714
Spese per organi sociali	1.578
<b>Totale</b>	<b>200.655</b>

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per gestione dei locali	60.725
Sede – manutenzione ordinaria	11.100
Sede – Altri oneri	2.398
<b>Totale</b>	<b>74.223</b>

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese per convocazione dell'Assemblea	24.823
Compensi società di certificazione del bilancio	22.957
Spese di assistenza e manutenzione, hardware/software	21.617
Controllo interno	18.150
Spese per consulenze	17.122
Contratto fornitura servizi Mefop	11.788
Quota Assofondipensione	7.127
Formazione e promozione (attività seminariali)	6.752
Internet, Provider	6.066
Sicurezza e Privacy	4.355
Spese telefoniche	4.276
Spese legali e notarili	3.089
Formazione – Oneri diversi	2.792
Servizi di stampa	2.723
Spese promozionali	2.601

Descrizione	Importo
Viaggi e trasferte	2.403
Rimborso spese società di revisione	2.295
Materiale Vario	1.760
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	1.717
Archiviazione elettronica documenti	1.532
Spese di rappresentanza	1.298
Altre Utenze	889
<b>Totale</b>	<b>168.132</b>

#### 4. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale vigilanza Covip	68.069
Spese per stampa e invio comunicazione periodica	51.188
Invio materiale o modulistica ad associati	26.183
Rimborso spese delegati	14.352
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	11.008
Spese postali e valori bollati	9.294
<b>Totale</b>	<b>180.094</b>

#### d) Spese per il personale

**€ - 291.302**

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	Importo
Retribuzioni lorde	151.204
Retribuzione Direttore	53.163
Contributi previdenziali dipendenti	39.497
Rimborsi spese trasferte Direttore	21.760
T.F.R.	9.187
Mensa personale dipendente	6.420
Contributi INPS Direttore	6.237
Contributi fondi pensione	2.320
INAIL	707
Personale - Altri oneri	519
Viaggi e trasferte dipendenti	290

Descrizione	Importo
Arrotondamento attuale	20
Arrotondamento precedente	-22
<b>Totale</b>	<b>291.302</b>

#### e) Ammortamenti

**€ - 1.614**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	1.381
Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	233
<b>Totale</b>	<b>1.614</b>

#### g) Oneri e proventi diversi

**€ 33.919**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

##### Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	28.731
Interessi attivi conto ordinario	5.719
Altri ricavi e proventi	117
Arrotondamento Attivo Contributi	16
Arrotondamenti attivi	2
<b>Totale</b>	<b>34.585</b>

##### Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamenti passivi	-8
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-14
Arrotondamento Passivo Contributi	-22
Altri costi e oneri	-115
Sopravvenienze passive	-223
Oneri bancari	-284
<b>Totale</b>	<b>-666</b>

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2011.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ - 512.290**

La voce rappresenta l'ammontare della c.d. contribuzione speciale ex articolo 17, comma 3, dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998 che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto della normativa di settore, a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

### 3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

#### 3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>688.839.620</b>	<b>597.114.297</b>
	20-a) Depositi bancari	29.701.442	22.748.786
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	286.639.209	277.484.721
	20-d) Titoli di debito quotati	105.379.966	51.240.054
	20-e) Titoli di capitale quotati	226.265.860	118.885.530
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	32.598.679	115.591.700
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	4.877.359	4.500.541
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	637.044	4.626.620
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.740.061	2.036.345
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>10.877.070</b>	<b>10.328.001</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	10.758.002	10.197.310
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	5.293	1.178
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	113.775	129.513
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	<b>60.767</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>699.716.690</b>	<b>607.503.065</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>10.860.280</b>	<b>8.704.795</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	10.860.280	8.704.795
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>2.719.628</b>	<b>13.367.100</b>
	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	2.515.022	2.629.000
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	204.606	10.738.100
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>801.504</b>	<b>870.352</b>
	40-a) TFR	22.135	22.605
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	378.557	258.181
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	400.812	589.566
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>6.964.114</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>21.345.526</b>	<b>22.942.247</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>678.371.164</b>	<b>584.560.818</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	23.788.960	17.628.657
	Crediti per contributi d'avvio	135.080	138.460
	Contratti futures	-9.120.781	-
	Valute da regolare	207.358.612	-

### 3.2.2. Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>36.742.004</b>	<b>62.020.002</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	90.253.226	97.457.875
10-b) Anticipazioni	-15.578.868	-10.660.877
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.841.382	-7.320.117
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-27.091.028	-17.464.946
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	56	8.067
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>66.234.885</b>	<b>1.376.065</b>
30-a) Dividendi e interessi	16.063.401	14.769.094
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	50.171.484	-13.393.029
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-2.174.006</b>	<b>-1.073.612</b>
40-a) Società di gestione	-2.017.266	-938.856
40-b) Banca depositaria	-156.740	-134.756
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>64.060.879</b>	<b>302.453</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-28.423</b>	<b>-64.772</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.312.168	1.527.107
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-249.551	-251.068
60-c) Spese generali ed amministrative	-487.591	-541.384
60-d) Spese per il personale	-227.913	-208.073
60-e) Ammortamenti	-1.263	-1.486
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	26.539	-302
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-400.812	-589.566
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>100.774.460</b>	<b>62.257.683</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-6.964.114</b>	<b>60.767</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>93.810.346</b>	<b>62.318.450</b>



### **3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>46.418.635,196</b>		<b>584.560.818</b>
a) Quote emesse	6.784.172,910	90.253.282	
b) Quote annullate	-4.003.059,519	-53.511.278	
c) Variazione del valore quota		64.032.456	
d) Imposta sostitutiva		-6.964.114	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			93.810.346
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>49.199.748,587</b>		<b>678.371.164</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 12,593.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 13,788.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2012 è stato del 9,49%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 36.742.004, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

##### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**688.839.620**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- Pioneer Investment Management SGR S.p.A. con sede a Milano
- Black Rock Spa con sede a Londra
- BNP Paribas Asset Management Sgr SPA con sede a Milano
- Groupama Asset Management Sgr Spa con sede a Roma
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Assicurazioni Generali S.p.A.	127.839.443
Pioneer Investment Management SGRp.A.	129.399.472
BNP Paribas	127.281.819
Black Rock	115.812.182
Groupama	92.907.976
State Street	92.870.079
<b>Totale</b>	<b>686.110.971</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € 72.872, di € 17 relativi a competenze bancarie, di € 42.708 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 21.126 per debiti di consulenza finanziaria.

### Depositi bancari

**29.701.442**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 29.693.556) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 7.886).

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 650.883.714 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 699.716.690:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.987.843	2,86
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2021 3,25	DE0001135440	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.126.190	1,73
SSGA PACIFIC ENHAN EQUITY FU	FR0000988750	I.G - OICVM UE	11.641.096	1,66
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.897.651	1,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.941.326	1,28
BNP PA L1 EQUITY B SELE E-X	LU0531976719	I.G - OICVM UE	8.099.700	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.177.632	1,03
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.070.120	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.848.147	0,98
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	I.G - OICVM UE	6.716.815	0,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.723.833	0,82
BELGIUM KINGDOM 28/03/2017 4	BE0000309188	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.700.400	0,81
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.695.910	0,81
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	I.G - OICVM UE	5.474.936	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.445.371	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.995.500	0,71
BUNDESobligation I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.789.138	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.341.810	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.187.243	0,60
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.149.240	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.992.798	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.924.551	0,56
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2018 4	NL0006227316	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.864.435	0,55
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.827.220	0,55
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.663.875	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.612.840	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.556.896	0,51
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.470.715	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.459.555	0,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.240.117	0,46
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.228.450	0,46
BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	BE0000310194	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.026.790	0,43

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	2.901.237	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.823.417	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.807.495	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.785.674	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.732.306	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.665.005	0,38
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	2.608.636	0,37
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	2.556.357	0,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.542.248	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.539.408	0,36
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.507.163	0,36
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	2.464.749	0,35
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	2.386.757	0,34
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	2.367.826	0,34
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/10/2022 2,25	XS0832628423	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.341.656	0,33
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.313.500	0,33
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.290.051	0,33
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.281.608	0,33
Altri			413.090.478	59,04
<b>Totale</b>			<b>650.883.714</b>	<b>92,99%</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	ES0109067019	27/12/2012	03/01/2013	466	EUR	8.850
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	ES0109067019	28/12/2012	04/01/2013	114	EUR	2.166
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	27/12/2012	03/01/2013	45	EUR	2.976
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	28/12/2012	04/01/2013	10	EUR	663
LUXOTTICA GROUP SPA	IT0001479374	27/12/2012	03/01/2013	105	EUR	3.254
LUXOTTICA GROUP SPA	IT0001479374	28/12/2012	04/01/2013	25	EUR	774
RIO TINTO PLC	GB0007188757	27/12/2012	03/01/2013	70	GBP	3.052
RIO TINTO PLC	GB0007188757	28/12/2012	04/01/2013	17	GBP	738
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	27/12/2012	03/01/2013	211	GBP	5.742
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	28/12/2012	04/01/2013	51	GBP	1.380
SMITHS GROUP PLC	GB00B1WY2338	27/12/2012	03/01/2013	204	GBP	2.990
SMITHS GROUP PLC	GB00B1WY2338	28/12/2012	04/01/2013	50	GBP	731
<b>Totale</b>						<b>33.316</b>

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
3M CO	US88579Y1010	31/12/2012	04/01/2013	95	USD	-6.685
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	31/12/2012	04/01/2013	140	USD	-6.950
ALLERGAN INC	US0184901025	31/12/2012	04/01/2013	84	USD	-5.840
ALTRIA GROUP INC	US02209S1033	31/12/2012	04/01/2013	272	USD	-6.477
AT&T INC	US00206R1023	31/12/2012	04/01/2013	370	USD	-9.453
BAXTER INTERNATIONAL INC	US0718131099	31/12/2012	04/01/2013	124	USD	-6.265
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	31/12/2012	04/01/2013	109	USD	-7.410
BG GROUP PLC	GB0008762899	27/12/2012	03/01/2013	520	GBP	-6.499
BG GROUP PLC	GB0008762899	28/12/2012	04/01/2013	126	GBP	-1.570
BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	31/12/2012	04/01/2013	53	USD	-5.892
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CA1360691010	31/12/2012	04/01/2013	99	CAD	-6.028
CELGENE CORP	US1510201049	31/12/2012	04/01/2013	117	USD	-6.981
CHEVRON CORP	US1667641005	31/12/2012	04/01/2013	134	USD	-10.983
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	31/12/2012	04/01/2013	641	USD	-9.546
CITIGROUP INC	US1729674242	31/12/2012	04/01/2013	222	USD	-6.656
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	31/12/2012	04/01/2013	242	USD	-6.649
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	31/12/2012	04/01/2013	237	USD	-6.714
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	31/12/2012	04/01/2013	161	USD	-7.076
CVS CAREMARK CORP	US1266501006	31/12/2012	04/01/2013	160	USD	-5.863
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	JE00B783TY65	31/12/2012	04/01/2013	203	USD	-5.885
EBAY INC	US2786421030	31/12/2012	04/01/2013	157	USD	-6.071
EMC CORP/MA	US2686481027	31/12/2012	04/01/2013	339	USD	-6.500
EQUIFAX INC	US2944291051	31/12/2012	04/01/2013	152	USD	-6.235

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	31/12/2012	04/01/2013	249	USD	-16.334
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	DE0005785802	27/12/2012	03/01/2013	63	EUR	-3.305
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	DE0005785802	28/12/2012	04/01/2013	15	EUR	-785
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	31/12/2012	04/01/2013	727	USD	-11.565
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	31/12/2012	04/01/2013	66	USD	-6.381
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	31/12/2012	04/01/2013	15	USD	-8.065
HOLLYFRONTIER CORP	US4361061082	31/12/2012	04/01/2013	180	USD	-6.351
HOME DEPOT INC	US4370761029	31/12/2012	04/01/2013	139	USD	-6.516
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	US4385161066	31/12/2012	04/01/2013	135	USD	-6.494
HUSKY ENERGY INC	CA4480551031	31/12/2012	04/01/2013	286	CAD	-6.407
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	24/12/2012	02/01/2013	104	EUR	-734
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	27/12/2012	03/01/2013	447	EUR	-3.189
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	28/12/2012	04/01/2013	108	EUR	-762
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	31/12/2012	04/01/2013	69	USD	-10.017
JAPAN-37(30 YEAR ISSUE) 20/09/2042 1,9	JP1300371C98	28/12/2012	04/01/2013	20000000	JPY	-175.028
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	31/12/2012	04/01/2013	153	USD	-8.129
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	31/12/2012	04/01/2013	290	USD	-9.664
KROGER CO	US5010441013	31/12/2012	04/01/2013	309	USD	-6.094
MARATHON PETROLEUM CORP	US56585A1025	31/12/2012	04/01/2013	143	USD	-6.828
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	ES0152503035	27/12/2012	03/01/2013	629	EUR	-3.394
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	ES0152503035	28/12/2012	04/01/2013	152	EUR	-819
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	31/12/2012	04/01/2013	266	USD	-8.254
MICROSOFT CORP	US5949181045	31/12/2012	04/01/2013	418	USD	-8.468
ORACLE CORP	US68389X1054	31/12/2012	04/01/2013	361	USD	-9.116
PEPSICO INC	US7134481081	31/12/2012	04/01/2013	141	USD	-7.313
PFIZER INC	US7170811035	31/12/2012	04/01/2013	532	USD	-10.112
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31/12/2012	04/01/2013	102	USD	-6.466
PHILLIPS 66	US7185461040	31/12/2012	04/01/2013	151	USD	-6.077
PREMIER OIL PLC	GB00B43G0577	27/12/2012	03/01/2013	823	GBP	-3.392
PREMIER OIL PLC	GB00B43G0577	28/12/2012	04/01/2013	199	GBP	-819
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	31/12/2012	04/01/2013	217	USD	-11.166
QUALCOMM INC	US7475251036	31/12/2012	04/01/2013	158	USD	-7.427
SABMILLER PLC	GB0004835483	27/12/2012	03/01/2013	185	GBP	-6.488
SABMILLER PLC	GB0004835483	28/12/2012	04/01/2013	44	GBP	-1.552
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	31/12/2012	04/01/2013	140	USD	-7.352
SOUTHWEST AIRLINES CO	US8447411088	31/12/2012	04/01/2013	788	USD	-6.115
TECHNIP SA	FR0000131708	27/12/2012	03/01/2013	37	EUR	-3.250
TECHNIP SA	FR0000131708	28/12/2012	04/01/2013	9	EUR	-791
TIME WARNER CABLE	US88732J2078	31/12/2012	04/01/2013	83	USD	-6.114
TULLOW OIL PLC	GB0001500809	27/12/2012	02/01/2013	24604	GBP	-386.253
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	31/12/2012	04/01/2013	72	USD	-6.861
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	31/12/2012	04/01/2013	159	USD	-6.536
US BANCORP	US9029733048	31/12/2012	04/01/2013	269	USD	-6.512
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	31/12/2012	04/01/2013	261	USD	-6.749
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	31/12/2012	04/01/2013	262	USD	-8.592
WAL-MART STORES INC	US9311421039	31/12/2012	04/01/2013	120	USD	-6.205
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	31/12/2012	04/01/2013	205	USD	-7.736
WELLS FARGO & CO	US9497461015	31/12/2012	04/01/2013	278	USD	-7.202
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	US98310W1080	31/12/2012	04/01/2013	167	USD	-6.735
YAHOO! INC	US9843321061	31/12/2012	04/01/2013	458	USD	-6.908
YUM! BRANDS INC	US9884981013	31/12/2012	04/01/2013	117	USD	-5.888
<b>Totale</b>						<b>-1.023.538</b>

### Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2012 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar13	CORTA	EUR	-511.280
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar13	CORTA	USD	-6.038.256
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar13	CORTA	USD	-2.571.245

<b>Totale</b>				<b>-9.120.781</b>
---------------	--	--	--	-------------------

#### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	LUNGA	1.669.300	1,27120	1.313.169
CAD	CORTA	1.973.590	1,31370	1.502.314
CAD	LUNGA	730.295	1,31370	555.907
CHF	CORTA	14.277.000	1,20720	11.826.541
CHF	LUNGA	825.000	1,20720	683.400
DKK	CORTA	4.923.770	7,46100	659.934
DKK	LUNGA	1.714.885	7,46100	229.846
GBP	CORTA	22.508.600	0,81610	27.580.689
GBP	LUNGA	4.137.300	0,81610	5.069.599
JPY	CORTA	3.554.753.720	113,61000	31.289.092
JPY	LUNGA	1.215.466.360	113,61000	10.698.586
NOK	CORTA	11.541.000	7,34830	1.570.567
SEK	CORTA	21.646.000	8,58200	2.522.256
SEK	LUNGA	1.594.000	8,58200	185.738
USD	CORTA	124.873.570	1,31940	94.644.209
USD	LUNGA	18.008.713	1,31940	13.649.169
AUD	CORTA	4.293.600	1,27120	3.377.596
<b>Totale</b>				<b>207.358.612</b>

#### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	86.789.629	152.620.286	47.229.294	-	286.639.209
Titoli di Debito quotati	1.945.656	46.548.358	54.271.601	2.614.351	105.379.966
Titoli di Capitale quotati	14.493.113	93.581.276	116.936.278	1.255.193	226.265.860
Quote di OICR	-	32.598.679	-	-	32.598.679
Depositi bancari	29.701.442	-	-	-	29.701.442
<b>TOTALE</b>	<b>132.929.840</b>	<b>325.348.599</b>	<b>218.437.173</b>	<b>3.869.544</b>	<b>680.585.156</b>

#### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	233.106.367	48.221.020	95.549.257	24.335.299	401.211.943
USD	23.946.594	57.158.946	96.127.223	2.121.804	179.354.567
JPY	20.539.323	-	11.641.096	351.885	32.532.304
GBP	5.435.197	-	28.803.745	1.521.097	35.760.039
CHF	-	-	14.501.350	89.472	14.590.822
SEK	462.486	-	3.475.454	356.044	4.293.984
DKK	405.865	-	1.541.115	67.830	2.014.810
NOK	-	-	1.719.944	565.954	2.285.898
CAD	761.429	-	5.505.355	193.869	6.460.653

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
AUD	1.981.948	-	-	98.188	2.080.136
<b>Totale</b>	<b>286.639.209</b>	<b>105.379.966</b>	<b>258.864.539</b>	<b>29.701.442</b>	<b>680.585.156</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	5,929	7,454	7,037	-
Titoli di Debito quotati	3,088	4,398	6,934	6,461

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

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

Al 31 dicembre 2012 risultano esserci le seguenti **posizioni in conflitto d'interesse** poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
BNP PA L1 EQUITY B SELE E-X	LU0531976719	70000	EUR	8.099.700
SSGA PACIFIC ENHAN EQUITY FU	FR0000988750	91027,9403	JPY	11.641.096
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	3460	EUR	47.540
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	41489,359	EUR	5.474.936
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	52230	EUR	1.480.198
<b>TOTALI</b>				<b>26.743.470</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-254.110.550	255.511.046	1.400.496	509.621.596
Titoli di Debito quotati	-146.546.257	91.040.808	-55.505.449	237.587.065
Titoli di capitale quotati	-324.471.471	233.059.001	-91.412.470	557.530.472
Quote di OICR	-60.648.380	161.825.826	101.177.446	222.474.206
<b>TOTALI</b>	<b>-785.776.658</b>	<b>741.436.681</b>	<b>-44.339.977</b>	<b>1.527.213.339</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	509.621.596	-

Titoli di Debito quotati	-	-	-	237.587.065	-
Titoli di Capitale quotati	269.505	172.092	441.597	557.530.472	0,079
Quote di OICR	31.675	77.904	109.579	222.474.206	0,049
<b>TOTALI</b>	<b>301.180</b>	<b>249.996</b>	<b>551.176</b>	<b>1.527.213.339</b>	<b>0,036</b>

#### **Ratei e risconti attivi**

**4.887.359**

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

#### **Altre attività della gestione finanziaria**

**637.044**

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

- Vendite di titoli a contanti	33.316
- Dividendi pending	122.733
- Operazione in valuta pending	328.678
- Crediti per retrocessione commissioni	79.445
- Crediti previdenziali	72.872

#### **Totale**

**637.044**

#### **Margini e crediti forward**

**2.740.061**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2012.

### **40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**10.877.070**

#### **a) Cassa e depositi bancari**

**10.758.002**

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

#### **c) Immobilizzazioni materiali**

**5.293**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

#### **d) Altre attività della gestione amministrativa**

**113.775**

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

### **PASSIVITA'**

#### **10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**10.860.280**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**10.860.280**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciare per € 1.858.552, a contributi da rimborsare per € 88.854, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 7.622.409, alle posizioni in attesa

di cambio comparto per € 386.909 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 903.556.

I contributi da riconciliare rappresentano contributi incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati. Alla data del 28 febbraio 2013 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 985.826 con una differenza pari a 829.237 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 2.719.628**

**d) Altre passività della gestione finanziaria 2.515.022**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per operazioni da regolare	1.023.538
- Debiti per commissioni overperformance	887.105
- Operazioni in valuta pending	328.918
- Debiti per commissioni di gestione	211.627
- Debiti per commissioni di banca depositaria	42.708
- Debiti per consulenza finanziaria	21.126

**Totale 2.515.022**

**e) Debiti su operazioni forward / future 204.606**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 801.504**

**a) Trattamento di fine rapporto 22.135**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2012 a favore dei dipendenti del fondo.

**b) Altre passività della gestione amministrativa 378.557**

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

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi 400.812**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato unicamente dalle aziende al Fondo. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.



**50 – Debiti di imposta****6.964.114**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2012 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

**Conti d'ordine****222.161.871**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2012 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2012 per € 10.863.428 sono state aggiunte le liste di competenza 2012 ricevute a gennaio 2013 per un importo pari a 12.925.532.

Alla data del 28.02.2013 risultano riconciliate liste per € 13.087.450 con una differenza pari a € 10.701.510 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 135.080 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15 % circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 9.120.781 e valute da regolare pari a € 207.358.612 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico****10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****36.742.004****a) Contributi per le prestazioni****90.253.226**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	89.914.817
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	201.766
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	136.643
<b>Totale</b>	<b>90.253.226</b>

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

	<b>Aderente</b>	<b>Azienda</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2012	20.300.664	18.384.216	51.229.937	<b>89.914.817</b>

**b) Anticipazioni**

**-15.578.868**

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**

**-10.841.382**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	4.082.294
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	3.832.001
Trasferimento posizioni individuali in uscita	1.959.984
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	967.103
<b>Totale</b>	<b>10.841.382</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**-27.091.028**

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

**i) Altre entrate previdenziali**

**56**

La voce si riferisce ad adeguamento di posizioni per prestazioni erogate.

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**66.234.885**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	8.622.380	20.475.473
Titoli di Debito quotati	2.890.522	1.611.144
Titoli di Capitale quotati	4.087.142	17.150.352
Quote di OICR	429.024	18.294.006
Depositi bancari	34.333	-1.201.875
Futures	-	-122.132
Risultato della gestione cambi	-	-5.700.426
Commissioni di retrocessione	-	189.133
Commissioni di negoziazione	-	-551.176
Altri costi	-	-195.533
Altri ricavi	-	222.518
<b>Totale</b>	<b>16.063.401</b>	<b>50.171.484</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 176.590) e da oneri bancari (€ 18.775).

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

**40 - ONERI DI GESTIONE****-2.174.006**

La voce a) è così suddivisa:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
BLACKROCK	66.691	114.365	<b>181.056</b>
BNP PARIBAS	126.002	162.855	<b>288.857</b>
CSAM	84.011	-	<b>84.011</b>
GENERALI	126.813	226.641	<b>353.454</b>
GROUPAMA	116.330	-	<b>116.330</b>
PIONEER	173.052	675.106	<b>848.158</b>
STATE STREET	145.400	-	<b>145.400</b>
<b>Totale</b>	<b>838.299</b>	<b>1.178.967</b>	<b>2.017.266</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 156.740) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA****-28.423****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****1.312.168**

L'importo è così composto:

Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	721.180
Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	589.566
Quote di iscrizione	1.148
Recupero spese amministrative	274
<b>Totale</b>	<b>1.312.168</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****-249.551**

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

**c) Spese generali ed amministrative****-487.591**

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

**d) Spese per il personale****-227.913**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

**e) Ammortamenti****-1.263**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	1.081
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	182
<b>Totale</b>	<b>1.263</b>

**g) Oneri e proventi diversi****26.539**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****-400.812**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****-6.964.114**

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

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2012 ante imposta (a)	100.774.460
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2012 (b)	36.742.004
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	722.328
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	63.310.128
<b>Imposta Sostitutiva 11% (ricavo)</b>	<b>6.964.114</b>

### 3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>9.917.321</b>	<b>5.424.816</b>
	20-a) Depositi bancari	216.724	116.928
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.060.863	3.130.182
	20-d) Titoli di debito quotati	-	50.163
	20-e) Titoli di capitale quotati	728.061	232.996
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	4.289.331	1.525.263
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	73.680	51.235
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	508.143	296.342
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	40.519	21.707
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>388.986</b>	<b>252.878</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	386.031	250.938
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	144	19
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.811	1.921
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>10.306.307</b>	<b>5.677.694</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>120.740</b>	<b>76.117</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	120.740	76.117
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>91.053</b>	<b>92.559</b>
	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	86.492	21.631
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	4.561	70.928
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>21.731</b>	<b>14.184</b>
	40-a) TFR	600	368
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	10.264	4.208
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10.867	9.608
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>84.441</b>	<b>7.606</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>317.965</b>	<b>190.466</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>9.988.342</b>	<b>5.487.228</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	644.975	287.294
	Crediti per contributi d'avvio	3.662	2.256
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	3.117.119	-

### 3.3.2. Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.791.946</b>	<b>2.605.486</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.150.438	2.800.868
10-b) Anticipazioni	-158.070	-62.776
10-c) Trasferimenti e riscatti	-99.709	-66.274
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-100.713	-66.332
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>815.886</b>	<b>95.566</b>
30-a) Dividendi e interessi	163.029	117.980
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	652.857	-22.414
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-21.974</b>	<b>-6.479</b>
40-a) Società di gestione	-19.911	-5.283
40-b) Banca depositaria	-2.063	-1.196
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>793.912</b>	<b>89.087</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-303</b>	<b>-406</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	35.575	24.887
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-6.766	-4.092
60-c) Spese generali ed amministrative	-12.751	-8.174
60-d) Spese per il personale	-6.179	-3.391
60-e) Ammortamenti	-34	-24
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	719	-4
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-10.867	-9.608
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>4.585.555</b>	<b>2.694.167</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-84.441</b>	<b>-7.606</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>4.501.114</b>	<b>2.686.561</b>

### **3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>522.544,850</b>		<b>5.487.228</b>
a) Quote emesse	372.226,242	4.150.438	
b) Quote annullate	-31.966,760	-358.492	
c) Variazione del valore quota		793.609	
d) Imposta sostitutiva		-84.441	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			4.501.114
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>862.804,332</b>		<b>9.988.342</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 10,501.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 11,577.

Nel corso del 2012 il valore unitario della quota ha fatto registrare un incremento pari allo 10,25%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.791.946 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**9.917.321**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Pioneer	4.937.563
State Street	1.989.813
Black Rock	2.453.537
<b>Totale</b>	<b>9.380.913</b>



L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto dei debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili, direttamente ai singoli gestori per € 832, dei debiti di consulenza finanziaria per € 254, del credito per i contributi da ricevere per € 446.441.

## Depositi bancari

**216.724**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 216.500) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 224).

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 9.078.255, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e 10.306.307:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EURH	LU0414062249	I.G - OICVM UE	2.343.900	22,74
ISHARES GLOBAL GOV BOND GBP	IE00B3F81K65	I.G - OICVM UE	1.150.281	11,16
SSGA N AMER ENHANCED EQUITY	FR0000986739	I.G - OICVM UE	582.120	5,65
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	446.840	4,34
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	381.519	3,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	267.976	2,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	260.098	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	250.970	2,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	249.775	2,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	232.498	2,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	224.458	2,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	221.432	2,15
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	221.227	2,15
SSGA PACIFIC ENHAN EQUITY FU	FR0000988750	I.G - OICVM UE	213.030	2,07
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	190.501	1,85
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	187.612	1,82
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	177.060	1,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	142.882	1,39
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	125.287	1,22
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	107.692	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	105.064	1,02
BUNDES OBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	84.892	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	72.294	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.880	0,50
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.725	0,34
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2027 6,5	DE0001135044	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.183	0,23
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	23.662	0,23
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	23.204	0,23
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	19.634	0,19
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	17.749	0,17
DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	17.014	0,17
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	16.309	0,16
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	15.964	0,15
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	15.419	0,15
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	I.G - TCapitale Q UE	14.297	0,14
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	13.810	0,13
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	13.635	0,13
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	13.310	0,13
WPP PLC OLD	JE00B3DMTY01	I.G - TCapitale Q UE	13.123	0,13
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CH0045039655	I.G - TCapitale Q OCSE	13.012	0,13
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	12.949	0,13
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	12.622	0,12
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	12.327	0,12
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	12.293	0,12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	12.214	0,12
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	12.133	0,12
HEINEKEN HOLDING NV	NL0000008977	I.G - TCapitale Q UE	12.016	0,12

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	I.G - TCapitale Q UE	11.970	0,12
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	11.410	0,11
KONE OYJ-B	FI0009013403	I.G - TCapitale Q UE	11.160	0,11
Altri			376.823	3,66
<b>Totale</b>			<b>9.078.255</b>	<b>88,12%</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
ISHARES GLOBAL GOV BOND GBP	IE00B3F81K65	31/12/2012	04/01/2013	51	GBP	-4.513
SSGA N AMER ENHANCED EQUITY	FR0000986739	31/12/2012	08/01/2013	141,2	USD	-20.344
<b>Totale</b>						<b>-24.857</b>

Non vi sono operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

### Posizioni in contratti derivati

Nulla da segnalare.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	69.465	1,31370	52.877
CAD	LUNGA	35.533	1,31370	27.047
CHF	CORTA	140.000	1,20720	115.971
GBP	CORTA	320.614	0,81610	392.862
GBP	LUNGA	61.107	0,81610	74.877
JPY	CORTA	90.806.300	113,61000	799.281
JPY	LUNGA	45.973.150	113,61000	404.658
SEK	CORTA	200.000	8,58200	23.305
USD	CORTA	1.066.602	1,31940	808.399
USD	LUNGA	551.301	1,31940	417.842
<b>Totale</b>				<b>3.117.119</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.829.552	2.231.311	-	4.060.863
Titoli di Capitale quotati	34.976	575.776	117.309	728.061
Quote di OICR	-	4.289.331	-	4.289.331
Depositi bancari	216.724	-	-	216.724
<b>TOTALE</b>	<b>2.081.252</b>	<b>7.096.418</b>	<b>117.309</b>	<b>9.294.979</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
------------	-----------------	----------------------------	------------------	--------

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	4.060.863	2.675.769	171.677	6.908.309
USD	-	582.120	925	583.045
JPY	-	213.030	73	213.103
GBP	-	1.394.329	16.860	1.411.189
CHF	-	103.001	21.653	124.654
SEK	-	32.356	753	33.109
DKK	-	10.810	3.105	13.915
NOK	-	5.977	1.269	7.246
CAD	-	-	100	100
AUD	-	-	166	166
HKD	-	-	92	92
SGD	-	-	51	51
<b>Totale</b>	<b>4.060.863</b>	<b>5.017.392</b>	<b>216.724</b>	<b>9.294.979</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	6,124	6,629

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

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

Al 31 dicembre 2012 risultano esserci le seguenti posizioni in **conflitto d'interesse** poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SSGA N AMER ENHANCED EQUITY	FR0000986739	4012,7981	USD	582.120
BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EURH	LU0414062249	195000	EUR	2.343.900
SSGA PACIFIC ENHAN EQUITY FU	FR0000988750	1665,7924	JPY	213.030
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	90	EUR	9.432
<b>Totale</b>				<b>3.148.482</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-5.621.507	5.084.823	-536.684	10.706.330
Titoli di Debito quotati	-41.727	52.740	11.013	94.467
Titoli di capitale quotati	-715.415	284.823	-430.592	1.000.238

Quote di OICR	-4.552.286	1.975.718	-2.576.568	6.528.004
<b>Totale</b>	<b>-10.930.935</b>	<b>7.398.104</b>	<b>-3.532.831</b>	<b>18.329.039</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	10.706.330	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	94.467	-
Titoli di Capitale quotati	738	158	896	1.000.238	0,090
Quote di OICR	1.439	876	2.315	6.528.004	0,035
<b>Totale</b>	<b>2.177</b>	<b>1034</b>	<b>3.211</b>	<b>18.329.039</b>	<b>0,018</b>

#### Ratei e risconti attivi

**73.680**

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

#### Altre attività della gestione finanziaria

**508.143**

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

- Crediti previdenziali per cambio comparto 446.441
- Operazione in valuta pending 47.468
- Dividendi *pending* 10.282
- Crediti per retrocessione commissioni 3.952

#### Totale

**508.143**

#### Margini e crediti forward

**40.519**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2012.

#### 40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

**388.986**

##### a) Cassa e depositi bancari

**386.031**

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

##### c) Immobilizzazioni materiali

**144**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

##### d) Altre attività della gestione amministrativa

**2.811**

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

## **PASSIVITA'**

### **10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 120.740**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale 120.740**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 50.390, a contributi da rimborsare per € 2.409, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 30.917, alle posizioni in attesa di cambio comparto per € 12.527 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 24.497.

I contributi da riconciliare rappresentano contributi incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati. Alla data del 28.02.2013 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 26.728 con una differenza pari a € 22.483 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

### **20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 91.053**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria 86.492**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Operazioni in valuta pending	47.650
- Debiti per operazioni da regolare	24.857
- Debiti per commissioni di overperformance	9.912
- Debiti per commissioni di gestione	2.987
- Debiti per commissioni di banca depositaria	832
- Debiti per consulenza finanziaria	254

**Totale 86.492**

#### **e) Debiti su operazioni forward / future 4.561**

La voce si compone di operazioni pending su forward.

### **40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 21.731**

#### **a) Trattamento di fine rapporto 600**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2012 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa 10.264**

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

#### **c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi 10.867**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, dovuto al Fondo dalle aziende nei cui confronti trova applicazione il CCNL del TPL. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

## **50 – DEBITI DI IMPOSTA**

**84.441**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2012 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

## **Conti d'ordine**

**3.765.756**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2012 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2012 per € 294.533 sono state aggiunte le liste di competenza 2012 ricevute a gennaio 2013 per un importo pari a € 350.442.

Alla data del 28.02.2013 risultano riconciliate liste per € 354.832 con una differenza pari a € 290.143 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 3.662 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15 % circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

Sono presenti, inoltre, valute da regolare per € 3.117.119 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione

### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## **10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**3.791.946**

### **a) Contributi per le prestazioni**

**4.150.438**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.916.658

Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	942.068
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	291.712
<b>Totale</b>	<b>4.150.438</b>

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

	<b>Aderente</b>	<b>Azienda</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2012	577.398	499.333	1.839.927	<b>2.916.658</b>

**b) Anticipazioni**

**-158.070**

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**

**-99.709**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	44.885
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	33.968
Trasferimento posizioni individuali in uscita	15.848
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	5.008
<b>Totale</b>	<b>99.709</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**-100.713**

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

**30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**815.886**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	116.088	408.647
Titoli di Debito quotati	1.174	-183
Titoli di Capitale quotati	12.767	67.116
Quote di OICR	32.645	189.838
Depositi bancari	355	4.212
Risultato della gestione cambi	-	-17.573
Commissioni di retrocessione	-	6.023
Commissioni di negoziazione	-	-3.211
Altri costi	-	-2.137
Altri ricavi	-	125
<b>Totale</b>	<b>163.029</b>	<b>652.857</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 1.064) e da oneri bancari (€1.072).

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**-21.974**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
Pioneer Investment Management SGRp.A.	6.236	7.933	<b>14.169</b>
Black Rock	1.343	1.978	<b>3.321</b>
State Street	2.421	-	<b>2.421</b>
<b>Totale</b>	<b>10.000</b>	<b>9.911</b>	<b>19.911</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 2.063) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**-303**

##### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**35.575**

L'importo è così composto:

Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	22.344
Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	9.608
Quote di iscrizione	3.616
Recupero spese amministrative	7
<b>Totale</b>	<b>35.575</b>

##### **b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**

**-6.766**

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

##### **c) Spese generali ed amministrative**

**-12.751**

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

##### **d) Spese per il personale**

**-6.179**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

##### **e) Ammortamenti**

**-34**



Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	29
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	5
<b>Totale</b>	<b>34</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**719**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**-10.867**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**

**-84.441**

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

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2012 ante imposta (a)	4.585.555
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2012 (b)	3.791.946
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	25.960
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	767.649
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>84.441</b>

### 3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>194.260.591</b>	<b>150.233.605</b>
	20-a) Depositi bancari	835.460	2.006.113
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	191.959.318	141.891.139
	20-d) Titoli di debito quotati	-	5.282.518
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.465.813	1.053.835
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	<b>3.231.335</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.576.930</b>	<b>4.191.113</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	5.549.570	4.163.435
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.329	271
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	26.031	27.407
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>199.837.521</b>	<b>157.656.053</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.839.396</b>	<b>1.788.188</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.839.396	1.788.188
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>251.171</b>	<b>180.749</b>
	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	251.171	180.749
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>3.231.335</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>201.192</b>	<b>200.734</b>
	40-a) TFR	5.556	5.213
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	95.025	59.546
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	100.611	135.975
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.013.446</b>	<b>190.602</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>5.305.205</b>	<b>5.591.608</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>194.532.316</b>	<b>152.064.445</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.971.462	4.065.792
	Crediti per contributi d'avvio	33.908	31.934
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

### 3.4.2. Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>25.983.932</b>	<b>31.181.727</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	37.710.615	38.220.934
10-b) Anticipazioni	-3.138.571	-1.312.146
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.086.491	-3.105.410
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.458.977	-2.621.523
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-47.076	-135
10-i) Altre entrate previdenziali	4.432	7
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>19.362.402</b>	<b>2.602.570</b>
30-a) Dividendi e interessi	3.115.672	3.246.386
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.654.840	-643.816
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	3.591.890	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-857.514</b>	<b>-653.271</b>
40-a) Societa' di gestione	-816.049	-620.791
40-b) Banca depositaria	-41.465	-32.480
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>18.504.888</b>	<b>1.949.299</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-7.503</b>	<b>-15.324</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	329.378	352.205
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-62.642	-57.906
60-c) Spese generali ed amministrative	-122.762	-125.248
60-d) Spese per il personale	-57.210	-47.988
60-e) Ammortamenti	-317	-342
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	6.661	-70
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-100.611	-135.975
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>44.481.317</b>	<b>33.115.702</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.013.446</b>	<b>-190.602</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>42.467.871</b>	<b>32.925.100</b>

### **3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>13.484.339,591</b>		<b>152.064.445</b>
a) Quote emesse	3.499.045,942	37.715.047	
b) Quote annullate	-993.502,171	-11.731.115	
c) Variazione del valore quota		18.497.385	
d) Imposta sostitutiva		-2.013.446	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			42.467.871
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>15.989.883,362</b>		<b>194.532.316</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 era pari a € 11,277.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 12,166.

L'incremento della quota nel corso del 2012 è stato del 7,88%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 25.983.932, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

##### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**194.260.591**

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- UGF Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
UGF Assicurazioni S.p.A.	194.026.959
<b>Totale</b>	<b>194.026.959</b>

L'importo a disposizione del gestore, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto delle competenze bancarie per € 5, di debiti per commissioni di banca depositaria per € 11.870 e per consulenze finanziarie per € 5.664.

##### **Depositi bancari**

**835.460**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 835.465) e dal rateo di interessi passivi maturati nel quarto trimestre (€ 5).

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 191.959.318, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 199.837.521:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	66.843.089	33,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.985.321	11,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.133.383	11,08
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2015 1,6	FR0010135525	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.429.106	10,22
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.045.876	10,03
BUNDESobligation I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.280.470	7,65
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.576.000	4,29
EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/07/2016 FLOATING	XS0618580590	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.997.200	2,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.239.307	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.132.004	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.131.558	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.103.362	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.062.642	1,03
<b>Totale</b>			<b>191.959.318</b>	<b>96,06%</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di compravendita stipulate ma non regolate.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato	122.630.665	69.328.653	191.959.318
Depositi bancari	835.460	-	835.460
<b>Totale</b>	<b>123.466.125</b>	<b>69.328.653</b>	<b>192.794.778</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	191.959.318	835.460	192.794.778
<b>Totale</b>	<b>191.959.318</b>	<b>835.460</b>	<b>192.794.778</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue
Titoli di Stato quotati	3,726	2,129

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

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

Non vi sono posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2012.

**Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari**

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore €</b>
Titoli di Stato	-251.831.294	144.283.336	-107.547.958	396.114.630
Titoli di Debito quotati	-	3.328.882	3.328.882	3.328.882
<b>Totali</b>	<b>-251.831.294</b>	<b>147.612.218</b>	<b>-104.219.076</b>	<b>399.443.512</b>

**Riepilogo commissioni di negoziazione**

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore AC + VC</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	2.495	-	2.495	396.114.630	0,001
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.328.882	0,000
<b>TOTALI</b>	<b>2.495</b>	<b>-</b>	<b>2.495</b>	<b>399.443.512</b>	<b>0,001</b>

**Ratei e risconti attivi**

**1.465.813**

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

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

**-**

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. Per l'anno 2012 il valore è pari a zero.

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**5.576.930**

**a) Cassa e depositi bancari**

**5.549.570**

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

**c) Immobilizzazioni materiali**

**1.329**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**26.031**

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

## **PASSIVITA'**

### **10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 2.839.396**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale 2.839.396**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 466.531, a contributi da rimborsare per € 22.304, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 2.070.308, a pagamenti ritornati per € 2.371, a debiti verso aderenti per garanzie riconosciute per € 51.073 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 226.809.

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contributi incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

Alla data del 28.02.2013 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 247.460 con una differenza pari a € 208.154 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

### **20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 251.171**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria 251.171**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di garanzia	185.956
- Debiti per commissioni di gestione	47.681
- Debiti per commissioni di banca depositaria	11.870
- Debiti per consulenza finanziaria	5.664

#### **Totale 251.171**

### **30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali -**

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. Per l'anno 2012 il valore è pari a zero.

### **40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 201.192**

#### **a) Trattamento di fine rapporto 5.556**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2012 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa 95.025**



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

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi** **100.611**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, dovuto al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

**50 – Debiti di imposta** **2.013.446**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2012 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

**Conti d'ordine** **6.005.370**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2012 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2012 per € 2.726.918 sono state aggiunte le liste di competenza 2012 ricevute a gennaio 2013 per un importo pari a € 3.244.544.

Alla data del 28.02.2013 risultano riconciliate liste per € 3.285.188 con una differenza pari a € 2.686.274 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 33.908 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15% circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

**3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **25.983.932**

**a) Contributi per le prestazioni** **37.710.615**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	34.361.288
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	92.126
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	3.257.201
<b>Totale</b>	<b>37.710.615</b>

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

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2012	5.043.255	4.497.157	24.820.876	<b>34.361.288</b>

**b) Anticipazioni**

**- 3.138.571**

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**

**- 3.086.491**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	2.087.411
Trasferimento posizione individuale in uscita	462.946
Riscatto per conversione comparto	284.773
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	251.361
<b>Totale</b>	<b>3.086.491</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**- 5.458.977**

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

**h) Altre uscite previdenziali**

**- 47.076**

La voce si riferisce ad adeguamento di posizioni per prestazioni erogate.

**i) Altre entrate previdenziali**

**4.432**

La voce si riferisce ad adeguamento di posizioni per prestazioni erogate.

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**19.362.402**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.042.017	12.608.866
Titoli di Debito quotati	58.214	48.472
Depositi bancari	15.441	0
Commissioni di negoziazione	0	-2.495
Altri costi	-	-29
Altri ricavi	-	26
<b>Totale</b>	<b>3.115.672</b>	<b>12.654.840</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

La voce 30 e) evidenzia i proventi sui differenziali sulle garanzie di risultato rilasciate al Fondo per € 3.591.890.

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**- 857.514**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Compagnia Assicuratrice UGF S.p.A.	139.432	676.617	<b>816.049</b>
<b>Totale</b>	<b>139.432</b>	<b>676.617</b>	<b>816.049</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 41.465) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2012, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**- 7.503**

##### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**329.378**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Quote associative	188.180
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	135.975
Quote iscrizione	5.154
Trattenute per copertura oneri funzionamento	69
<b>Totale</b>	<b>329.378</b>

##### **b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**

**- 62.642**

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

**c) Spese generali ed amministrative - 122.762**

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

**d) Spese per il personale - 57.210**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti -317**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	271
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	46
Totale	<b>317</b>

**g) Oneri e proventi diversi 6.661**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi - 100.611**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA - 2.013.446**

Rappresenta un costo, in ragione dell'incremento del patrimonio nell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2012 ante imposta (a)	44.481.317
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2012 (b)	25.983.932
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	193.334
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	18.304.051
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>2.013.446</b>